



# भारत का राजपत्र

## The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 51] नई दिल्ली, शनिवार, दिसम्बर 19—दिसम्बर 25, 2009 (अग्रहायण 28, 1931)

No. 51] NEW DELHI, SATURDAY, DECEMBER 19—DECEMBER 25, 2009 (AGRAHAYANA 28, 1931)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके।  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV  
[PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]  
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

## NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

## CHANGE OF NAME

I, hitherto known as PARAMJIT SINGH son of Sh. HAMIR SINGH, employed as Junior Telecom Officer (J.T.O.), Bharat Sanchar Nigam Limited (B.S.N.L.), residing at Housing Board Colony, Qtr. No. 209, Near Bus Stand, Sangrur (Pb.), have changed my name and shall hereafter be known as PARAMJIT SINGH MANDER.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARAMJIT SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANITA KUMARI wife of Shri BHARAT BHUSHAN AHUJA, residing at C-89, Suraj Mal Vihar, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as "DIKSHA AHUJA".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANITA KUMARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JAGANNATH son of Late SOMESHWAR PRASAD, employed as Group 'D' in the Meghalaya & Arunachal Pradesh GDC, Survey of India, Shillong, residing at Qtr. No. A-45, have changed my name and shall hereafter be known as JAGANNATH PRASAD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAGANNATH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KOMAL KANAL wife of Sh. DHIRAJ KANAL, residing at M-45B, Lajpat Nagar-II, New Delhi-24, have changed my name and shall hereafter be known as DIPTI KANAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KOMAL KANAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAMESH KUMARI wife of Sh. ATUL KUMAR, a housewife, residing at K/34, Saidulajab Village, New Delhi-110030, have changed my name and shall hereafter be known as ALKAA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMESH KUMARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DALJEET SINGH son of Late S. JASWANT SINGH, employed as Assistant Manager in the Envision BPO Services, residing at B-6, 1st Floor, Shyam Nagar, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as DALJEET SINGH JHAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DALJEET SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ARVIND GAUR son of Sh. R. R. GAUR, residing at A-221, A-Block, West Vinod Nagar (North), Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as ARVIND PARSAD GAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARVIND GAUR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ARUN NEGI son of Sh. HARI SINGH NEGI, residing at C-48, Street No. 7, Brahmputri, Delhi-110053, have changed my name and shall hereafter be known as ARUN SINGH NEGI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARUN NEGI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BUDH PRAKASH SHARMA son of Sh. ROSHAN LAL SHARMA, residing at J-11/3, East Vinod Nagar, Delhi-110091, have changed my name and shall hereafter be known as BRAHM PRAKASH SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BUDH PRAKASH SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHARTI SHARMA daughter of Sh. R. C. SHARMA, residing at 7/27, Roop Nagar, 3rd Floor, Delhi-110007, have changed my name and shall hereafter be known as SHILPA SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHARTI SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NAGMANI KUMAR son of Sh. M. L. DEV, residing at C-117A, Gali No. 20, Molar Band

Extn. New Delhi-44, have changed my name and shall hereafter be known as DAKSHIT DEV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAGMANI KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

#### PUBLIC NOTICE

I, KANWAL RANI MANWANI wife of Sh. M. LILA DHAR, resident of 1049-II, Gali No. 10, Govind Puri, Kalkaji, New Delhi-110019, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as CHANDER KANTA MANWANI in my husband's service book. The actual name of mine is KANWAL RANI MANWANI which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KANWAL RANI MANWANI  
[Signature]

I, DWARIKA PRASAD DHOUNDIYAL son of Sh. CHANDI PRASAD DHOUNDIYAL, resident of Village - Pasenā, Patty - Bidolsun, P.O. : Musagali, Distt. : Pauri Garhwal (UKD), do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as DWARIKA PRASAD SHARMA in my educational document & Service Book. The actual name of mine is DWARIKA PRASAD DHOUNDIYAL which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DWARIKA PRASAD DHOUNDIYAL  
[Signature]

I, MEGH LAL son of Shri MEHRU, resident of C-427, C-Block, J. J. Colony, Shiv Vihar, New Delhi-110059, do hereby declare for general information that my name has been wrongly written as REETLAL in my Licence. The actual name of myself is MEGHLAL which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MEGH LAL  
[Signature]

#### CORRIGENDA

"READ" New Name as "LALCHAND NANDALAL TANDEKAR" "INSTEAD OF" LALCHAND NANDALAL KHANDEKAR in charge of name notice published in Gazette of India, Part-IV, ISS No. 35, Dated 29 August—04 September 2009, in Column-II, Page 309.

"READ" Father's Name of ABDULLAH as "ATIQUR RAHMAN" "INSTEAD OF" "MD. ATIQUR RAHMAN" in charge of name notice published in Gazette of India, Part-IV, ISS No. 45, Dated 07 Nov.—13 Nov. 09, in Column-I, on Page 377.

नेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड  
मुंबई-400051, दिनांक 2009

नेशनल स्टॉक एक्सचेंज (फ्यूचर एण्ड आप्शन) कारोबारी विनियमनों के मसौदा संशोधन, जैसाकि नीचे दिए गए हैं, भारत के शासकीय राजपत्र में सामान्य धारा अधिनियम, 1897 की धारा 23 के उपबंधों के अनुसार आलोचना के लिए प्रकाशित किए जाते हैं। कोई व्यक्ति उक्त विनियमनों में प्रस्तावित संशोधन पर किन्हीं प्रेक्षणों को लिखित में अधोहस्ताक्षरी को इनके राजपत्र में प्रकाशन की तारीख से पन्द्रह दिन के अंदर एक्सचेंज प्लाजा, सी-1, ब्लॉक जी, बांद्रा-कुर्ला काम्पलेक्स, बांद्रा (पूर्व), मुंबई-400051 को भेज सकता है। उपरोक्त तारीख के बाद प्राप्त होने वाले प्रेक्षणों पर मसौदे पर विचार करते समय ध्यान में नहीं रखा जाएगा।

क. अध्याय 2 के विनियमन 2.2.1 में निम्नलिखित शब्द जोड़े जाने का प्रस्ताव है :-

**उद्धरण चिन्ह शुरू**

'..... ऐसी शर्तों और निबंधनों के अधीन जैसेकि समय-समय पर संगत प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाती है।'

**उद्धरण चिन्ह बंद**

ख. अध्याय 2 के विनियमन 2.2.11.1 और 2.2.11.3 में विहित मौजूदा उपबंधों को निम्नलिखित ढंग से संशोधित किए जाने का प्रस्ताव है :-

- i) विनियमन 2.2.11.1 की उप-धारा (क) में शब्दों '21 वर्षों' को '18 वर्ष' से प्रतिस्थापित किए जाने का प्रस्ताव है।
- ii) 'एफ एण्ड ओ खण्ड' में निम्नलिखित शब्दों को विनियमन 2.2.11.1 की उप-धारा (ख) से हटाए जाने का प्रस्ताव है :
- iii) (क) विनियम 2.2.11.1 की उप-धारा (घ) में 'वह किसी के नियोजन में है' और 'कारोबारी सदस्य' के बीच 'अन्य' शब्द जोड़े जाने का प्रस्ताव है।
- (ख) विनियमन 2.2.11.1 की उप-धारा (घ) से निम्नलिखित शब्दों 'जब तक कि एक्सचेंज का एफ एण्ड ओ खण्ड ऐसे व्यक्ति को प्राधिकृत व्यक्ति होने की अनुमति

देता है बशर्ते कि शर्तों जैसा यह उचित समझे' को हटाए जाने का प्रस्ताव है।

- iv) विनियमन 2.2.11.3 की उप-धारा के पश्चात निम्नलिखित उप-धारा (ग) को जोड़े जाने का प्रस्ताव है।

#### उद्धरण चिन्ह शुरू

- (ग) एक्सचेंज द्वारा यथा विनिर्धारित अपेक्षाओं के अनुपालन के अध्यधीन कारोबारी सदस्य अथवा कारोबारी सदस्य के माध्यम से प्राप्ति कृत व्यक्ति में अनुरोध प्राप्त होने पर।

#### उद्धरण चिन्ह बंद

- ग) एन एस ई आई एल के (फ्यूचर एण्ड आप्शन खंड) कारोबारी विनियमनों के विनियमन 1.3.6, 2.2.11.1, 2.2.11.2 और 2.2.11.3 में कहीं भी आनेवाले 'मान्य' और 'मान्यता' शब्दों को 'अनुमोदित' और 'अनुमोदन' शब्दों द्वारा प्रतिस्थापित किया जाएगा।

कृत्तेनेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड

(जे. रविचन्द्रन)

निदेशक(वित्त एवं विधि) और कंपनी सचिव

टिप्पणी :- हिन्दी पाठ में भिन्नता की स्थिति में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा।

## इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड की उप-विधियां (आईसीईएक्स)

फारवर्ड संविदा (विनियमन) अधिनियम 1952 की धारा 11 द्वारा दी गई शक्तियों के प्रयोग तथा फारवर्ड मार्किट कमीशन के विगत अनुमोदन से कि इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड निम्नलिखित उप-विधियां नामतः निर्मित हैं :

### 1. संक्षिप्त टाईटल तथा आरंभ

#### 1.1 उप विधियां

इन उप-विधियों को ‘‘इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड की उप-विधियों’’ के रूप में जाना जाए तथा संक्षिप्तता एवं सुविधा के लिए इसके पश्चात् इन्हें “ये उप विधियां” अथवा “एक्सचेंज की उप-विधियां जाना जाए।

#### 1.2 प्रभावी तिथि

ये उप विधियां उस तिथि से प्रभावी होंगी जब फारवर्ड संविदा (विनियमन) अधिनियम 1952 के अनुसार भारत सरकार द्वारा फारवर्ड मार्किट कमीशन की स्थापना की गई थी (इसके पश्चात् इसे “कमीशन” जाना जाए) तथा इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड (उसके पश्चात् इसे “एक्सचेंज” जाना जाए) इसके लिए नियुक्ति तथा अधिसूचित करे।

#### 1.3 अन्य लागू कानून

ये उप विधियां, फारवर्ड संविदा (विनियमन) अधिनियम 1952, दि फारवर्ड संविदा (विनियमन) नियम 1954 तथा इनके अंतर्गत एक्सचेंज द्वारा बनाए गए नियमों के प्रावधानों के अतिरिक्त होंगी। ये उप विधियां समय-समय पर संशोधित फारवर्ड संविदा (विनियमन) अधिनियम 1952 (इसके पश्चात् “एफसीआरए” जाना जाए), दि फारवर्ड संविदा (विनियमन) नियम 1954 (इसके पश्चात् इसे “एफसीआरआर” जाना जाए) तथा भारत सरकार तथा/अथवा आयोग द्वारा समय-समय पर जारी किए गए नियमों, व्यापारिक नियमों/विनियमों, निदेशों, आदेशों दिशा निर्देशों मानदण्डों तथा परिपत्रों के साथ हमेशा पढ़ी जाएंगी।

## 1.4 उप-विधियों पर एफसीआरए/एफसीआरआर के पूर्व प्रभाव

एक्सचेंज के किन्हीं नियमों विनियमों अथवा उप-विधियों के प्रावधानों एफसीआरए अथवा एफसीआरआर के प्रावधानों में कोई अंतर होने पर एफसीआरए/एफसीआरआर के प्रावधान अभिभावी होंगे।

### **2 परिभाषाएं**

#### **2.1 प्रयुक्त शब्द तथा अभिव्यक्तियां**

जब तक संदर्भ में यह स्पष्ट रूप से अन्यथा उल्लिखित न हो, इसमें प्रयुक्त किंतु इसमें परिभाषित न किये गये सभी शब्दों तथा अभिव्यक्तियों के वही अर्थ होंगे जो निम्नलिखित में निर्दिष्ट हैं:-

2.1.1 वायदा संविदा(विनियमन) अधिनियम, 1952 तथा उसके अधीन विरचित नियम

2.1.2 वायदा बाजार आयोग द्वारा अनुमोदित इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के नियम, संस्था के बहिर्नियम तथा अंतर्नियम।

#### **2.2 संविधि के पूर्वोदाहरण**

यदि कोई शब्द एक से अधिक संविधि में परिभाषित है तो उस संविधि, जो इसमें इसके ऊपर निर्दिष्ट अन्य कानूनों से पहले आता है, में यथा परिभाषित उसका अर्थ अभिभावी होगा, जब तक संदर्भ में यह स्पष्ट रूप से अन्यथा उल्लिखित न हो।

#### **2.3 शब्दों तथा अभिव्यक्तियों के अर्थ**

एक्सचेंज की उप विधियों के संबंध में यदि, इसके विषय या संदर्भ से असंगत या प्रतिकूल नहीं, निम्नलिखित शब्दों तथा अभिव्यक्तियों के नीचे दिये गये अनुरूप अर्थ होंगे:-

2.3.1 अतिरिक्त मार्जिन से कोई अतिरिक्त मार्जिन जमा अभिप्रेत होगा जो संविदा में एक स्थिति स्थापित करने तथा/या बनाये रखने के लिए संविदाकारी पक्षकार से अपेक्षित है।

2.3.2 अनुमोदित कार्यालय से ऐसे परिसर तथा कार्यालय सहित एक्सचेंज के सदस्य का पंजीकृत कार्यालय अभिप्रेत हैं जहां सदस्य को यंत्रीकृत व्यापारिक प्रणाली या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर व्यापार करने तथा/या निपटान करने और/या सहायक कार्यालय कार्यकलाप करने के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमति है।

2.3.3 'अनुमोदित प्रयोगशाला'/ प्रमाणन (एकीडिशन) निकाय से अभिप्रेत ऐसी प्रयोगशाला/निकाय से है जो उप-विधियों, नियमों तथा व्यापारिक नियमों/विनियमों में विहित मानदण्डों के अनुसार मदों के प्रमाणन हेतु संबंधित प्राधिकरण से अनुमोदित हो।

2.3.4 अनुमोदित प्रयोक्ता एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों तथा व्यापारिक नियमों/विनियमों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित व्यक्ति है। 'प्रयोक्ता' शब्द का प्रयोग 'अनुमोदित प्रयोक्ता' शब्द के स्थान पर किया जा सकता है।

2.3.5 'अंतर्नियम से इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के संस्था अंतर्नियम अभिप्रेत है और वर्तमान में प्रवृत्त इसमें कोई संशोधन या परिवर्तन शामिल है।

- 2.3.6 प्राधिकृत व्यक्ति से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है जो एक्सचेंज सदस्य या सहभागी के एक प्राधिकृत या अनुमोदित प्रयोक्ता के रूप में एक्सचेंज के पास पंजीकृत है और एक्सचेंज सदस्य या सहभागी द्वारा पैसे के रूप में अभिव्यक्त या किसी प्रकार के कार्य या कार्यकलाप, शारीरिक या अन्यथा के लिए अभिव्यक्त किये जाने वाले पारिश्रमिक (चाहे वेतन, कमीशन, भत्ता या अन्य रूप में हो) और जिसे अपना पारिश्रमिक एक्सचेंज में किये गये तथा निष्पादित सौदे से सीधे या परोक्ष रूप में संबंधित किसी कार्यकलाप के लिए एक्सचेंज सदस्य या सहभागी से सीधे या परोक्ष रूप में मिलता है, भले ही ऐसे व्यक्ति को उसके द्वारा दी गई सेवाओं के लिए एक्सचेंज के सदस्य या सहभागी से कोई प्रतिफल या पारिश्रमिक प्राप्त न होता हो।
- 2.3.7 सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधि से सदस्य का प्रतिनिधित्व करने तथा उसकी ओर से कार्य करने के लिए सदस्य द्वारा प्राधिकृत और एक्सचेंज की उपविधियों, संस्था अंतर्नियमों तथा व्यापारिक नियमों/बहिनियमों के अंतर्गत इस रूप में पंजीकृत व्यक्ति अभिप्रेत है।
- 2.3.8 एक्सचेंज की यंत्रीकृत व्यापारिक प्रणाली से एक्सचेंज द्वारा अनुमत संविदाओं में सौदे के लिए एक्सचेंज द्वारा प्रदान की गई कम्प्यूटरीकृत प्रणाली अभिप्रेत है, जिस तक एक्सचेंज के सदस्य की पहुंच या तो स्वयं द्वारा या उसके प्राधिकृत व्यक्तियों, सहभागियों, प्राधिकृत प्रयोक्ताओं तथा ग्राहकों द्वारा प्रयोग के लिए उपलब्ध करायी जाती है और जो एक्सचेंज में क्रय विक्रय की जाने वाली संविदाओं में भाव उपलब्ध कराती है, ऐसी संविदाओं में क्रय विक्रय सुगम बनाती है और किये गये सौदों, क्रय विक्रय की गई मात्रा, अन्य अधिसूचनाएं आदि, जो संबंधित प्राधिकारी द्वारा उस पर रखे जाने के लिए निश्चित की जाएं, के बारे में सूचना का प्रसार करती है। यंत्रीकृत व्यापारिक प्रणाली को इसमें इसके बाद 'एटीएस' के रूप में निर्दिष्ट किया जाएगा।
- 2.3.9 आधार, किस्म श्रेणी-जैसा कि समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा जारी किए गए संविदा मानदण्डों में वर्णित है, एक्सचेंज पर फ्यूचर ट्रेडिंग हेतु अनुमोदित मानक किस्म अथवा श्रेणी की मर्दें।
- 2.3.10 बैंक का अभिप्राय बैंकिंग रेव्यूलेशन अधिनियम 1949 (1949 का 110) में परिभाषित किसी भी बैंकिंग कम्पनी, भारतीय रिजर्व बैंक अधिनियम 1934 में परिभाषित कोई काआपरेटिव बैंक तथा कोई अनुसूचित वाणिज्यिक बैंक अङ्गज्ञावा कोई विदेशी बैंक, जिसे भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा भारत में बैंक का कार्य करने के लिए लाइसेंस दिया गया है, से है तथा ये इसमें शामिल हैं।
- 2.3.11 'बोर्ड' अथवा 'शासी बोर्ड' से इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लि. का बोर्ड अभिप्रेत
- 2.3.12 लेखा बहियों, रिकार्डों तथा दस्तावेजों में वे लेखाबहियां, रिकार्ड तथा दस्तावेज शामिल हैं जो वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम 1952 और इसके अधीन विचारित नियमों और एक्सचेंज तथा समाशोधन गृह की उप विधियों, नियमों तथा व्यापारिक नियमों/विनियमों के अंतर्गत रखे जाने अपेक्षित है और कंप्यूटर में या किसी इलैक्ट्रानिक रूप में या एक्सचेंज के सदस्य के किसी अन्य रूप में रखे गये रिकार्ड शामिल हैं।
- 2.3.13 एक्सचेंज के किसी सदस्य के संबंध में शाखा कार्यालय से एक शाखा के रूप में वर्णित कोई संस्थापना, वहीं या पर्याप्त रूप से वही कार्यकलाप, जो प्रधान कार्यालय द्वारा किया जाता है, करने के लिए कोई संस्थापना अभिप्रेत है, सिवाय कि एक्सचेंज के सदस्य जो एक्सचेंज में क्रय विक्रय करने का अधिकार रखते हैं, के माध्यम से क्रय विक्रय करने वाले ग्राहकों के कार्यालय
- 2.3.14 व्यापारिक नियमों/विनियमों का अभिप्राय एक्सचेंज के कुछ समय के लिए प्रभावी व्यापारिक नियमों/विनियमों से है तथा एक्सचेंज के कार्यकलाप के लिए समय-समय पर निदेशक मंडल अथवा प्रासंगिक प्राधिकरण द्वारा विनिर्दिष्ट नीति संहिता/आचरण/अभिशासन, परिपत्र नोटिस तथा अन्य विनियम

शामिल हैं। ये सभी फारवर्ड संविदा (विनियमन) अधिनियम 1952, फारवर्ड संविदा (विनियमन) नियमावली, 1954 तथा आयोग द्वारा जारी निर्देशों के अनुसार होंगे।

- 2.3.15 क्रय आर्डर से एक्सचेंज में क्रय विक्रय के लिए अनुमत संविदा को खरीदने के लिए आर्डर अभिप्रेत है।
- 2.3.16 क्रेता से तथा में, जब तक संदर्भ अन्यथा सूचित न करें, क्रेता ग्राहक, क्रेता ग्राहक के एजेंट के रूप में या की ओर से कार्यरत या अपने खाते पर खरीदने वाला क्रेता एक्सचेंज सदस्य अभिप्रेत है तथा शामिल है।
- 2.3.17 एफसीआरए के साथ-साथ पठनीय एफसीआरआर के प्रावधानों के अनुसंप एक्सचेंज के लिए बनाई गई उप विधियों से उप विधियां अभिप्रेत हैं।
- 2.3.18 प्रमाणित मालगोदाम रसीद से एक्सचेंज या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी एजेंसी के प्राधिकार के अंतर्गत प्रमाणित मालगोदाम रसीद के हिताधिकारी स्वामी या धारक द्वारा उल्लिखित किस्म तथा गुणवत्ता की वस्तुओं की उल्लिखित मात्रा के स्वामित्व को प्रमाणित करते हुए मालगोदाम रसीद अभिप्रेत हैं। प्रमाणित मालगोदाम रसीद भौतिक रूप में या डिमैट/इलैक्ट्रानिक रूप में होगी, जैसा भी विधि द्वारा अनुमत हो।
- 2.3.19 प्रमाणित मालगोदाम से वस्तु संविदाओं में सौदों के परिणामस्वरूप उत्पन्न संविदात्मक दायित्वों को पूरा करने के लिए सुपुर्दगी करने या सुपुर्दगी लेने के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित तथा निर्दिष्ट मालगोदाम अभिप्रेत है।
- 2.3.20 'अध्यक्ष' से इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के निदेशक मंडल का अध्यक्ष अभिप्रेत है।
- 2.3.21 मुख्य कार्यपालन अधिकारी (सीईओ) का अभिप्राय आयोग अथवा केंद्रीय सरकार, जैसा भी मामला हो, द्वारा जारी दिशा निर्देशों के अनुसार निदेशक मंडल द्वारा एक्सचेंज के "मुख्य कार्यपालक अधिकारी" से है जिसमें निगम के प्रबंध निदेशक भी शामिल हैं।
- 2.3.22 सर्कुलर ट्रेडिंग से किसी ग्राहक या एक्सचेंज के सदस्य अथवा संबंधित एक्सचेंज सदस्यों तथा उनके ग्राहकों के समूह द्वारा सामान्यतः एक से अधिक एक्सचेंज सदस्यों के माध्यम से ट्रेडिंग करना और दूसरी ओर, संविदा के मूल्य में हेर फेर करने तथा/या अन्य असंबूद्ध व्यक्तियों के साथ विक्रय आदेश या विपर्येन करार करना अपेक्षित है।
- 2.3.23 समाशोधन एजेंसी से समाशोधन गृह या क्लियरिंग कॉरपोरेशन अभिप्रेत है तथा शामिल है जिसकी सेवाएं एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज में किये गये सौदों की सुपुर्दगी द्वारा या अन्यथा समाशोधन, गारंटी तथा निपटान करने के लिए प्राप्त की जाती है।
- 2.3.24 समाशोधन बैंक से ऐसा बैंक अभिप्रेत है जो समाशोधन तथा निपटान कार्यों को सुगम बनाने के लिए एक्सचेंज, एक्सचेंज के समाशोधन गृह और एक्सचेंज के सदस्यों को बैंकिंग तथा अन्य सुविधाएं प्रदान करने के लिए निर्दिष्ट या नियुक्त है।
- 2.3.25 एक्सचेंज में किये गये सौदों के निपटान के संबंध में समाशोधन सुपुर्दगी से एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों तथा व्यापारिक नियमों/विनियमों में निर्धारित रीति में समाशोधन गृह या क्लियरिंग कॉरपोरेशन के माध्यम से सुपुर्दगी द्वारा ऐसे सौदों का समाशोधन तथा निपटान शामिल है।
- 2.3.26 समाशोधन गृह से एक्सचेंज का डिवीजन या एक्सचेंज द्वारा इस रूप में निर्दिष्ट संस्था अभिप्रेत है जो एक्सचेंज के सदस्यों को सौदों के निपटान की सेवाएं प्रदान करता है और एक्सचेंज की ओर से समाशोधन सदस्यों के दायित्वों की सुपुर्दगी द्वारा या अन्य रूप में निपटान की गारंटी देता है।

- 2.3.27 समाशोधन सदस्य से ऐसा व्यापारिक सह समाशोधन सदस्य या एक्सचेंज का संस्थागत समाशोधन सदस्य अभिप्रेत है जिसे एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में निष्पादित की जाने वाली संविदाओं में सौदों का निपटान करने का अधिकार है।
- 2.3.28 ग्राहक से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है जिसने एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में एक्सचेंज के सदस्य के जरिए सौदा करने के लिए ऐसे सदस्य के साथ करार किया है।
- 2.3.29 कोलेट्रल का अभिप्राय एक्सचेंज द्वारा आवश्यक किसी लेन देन के लिए प्रस्तुत की गई सिक्यूरिटी जमा, मार्जिन जमा राशि अथवा ऐसी सिक्यूरिटी जिसे एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट राशि, सावधि जमा रसीदन, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियां, वेयरहाउस रसीद अथवा अन्य लेन देन से है।
- 2.3.30 समिति का अभिप्राय उस समिति से है जिसका गठन बोर्ड द्वारा एक्सचेंज के मेमोरेंडम आफ आर्टिकल्स, उप विधियों, नियमों एवं व्यापारिक नियमों/विनियमों के अनुरूप किया गया हो तथा जिसे इतनी शक्ति प्रदान की गई हो कि वह समय-समय पर बोर्ड द्वारा निर्धारित कार्य कर सके।
- 2.3.31 कंपनी से इंडिया कमोडिटी एक्सचेंज लि. अभिप्रेत है और इसे आई सी ई एक्स या एक्सचेंज के रूप में भी उल्लिखित किया जाएगा।
- 2.3.32 संविदा से तथा में कंपनी के संस्था बहिर्नियम के वस्तु खंड में उल्लिखित वस्तु, मूल्य सूचकांकों, प्रतिभूतियों में सभी प्रकार की संविदाएं अभिप्रेत हैं तथा शामिल हैं और एक्सचेंज में क्रय विक्रय के लिए वायदा बाजार आयोग और कंपनी द्वारा विशिष्ट रूप से अनुमोदित है और इसमें एक्सचेंज में क्रय विक्रय के लिए अनुमत इस प्रकार की सभी या किसी संविदा के व्युत्पन्न शामिल हैं।
- 2.3.33 संविदा माह, सुपुर्दगी माह, संविदा अवधि से वह माह अभिप्रेत है जिसमें वायदा/फ्यूचर संविदाओं के संबंध में संविदात्मक दायित्व के पक्षकरों द्वारा पूरा किये जाने के लिए नियत हैं।

**स्पष्टीकरण:** संविदा माह को इन उप विधियों में ‘संविदा’ के रूप में उल्लिखित किया जाएगा। उदाहरण के लिए जुलाई महीने में निपटान के लिए फ्यूचर संविदा को जुलाई संविदा के रूप में निर्दिष्ट किया जा सकता है।

- 2.3.34 प्रति सौदे से तथा में ऐसे सौदे अभिप्रेत हैं तथा शामिल हैं जिसमें एक ही एक्सचेंज व्यापार के क्रय या विक्रय दोनों पक्ष में हैं और जहां क्रय तथा विक्रय आदेश ऐसे समय, जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए, के भीतर दिये गये हैं और जहां दोनों आदेशों की कीमतें वही हैं तथा जहां मात्रा भी कुल मिलाकर वही है।
- 2.3.35 दैनिक मूल्य सूची से एक्सचेंज के प्राधिकारी द्वारा या के अधीन इलैक्ट्रॉनिक माध्यम सहित किसी भी माध्यम से जारी प्रकाशन अभिप्रेत है जिसमें किसी नियम तारीख को सौदाकृत संविदाओं के मूल्यों तथा मात्राओं के विवरण और कोई अन्य संबंधित सूचना निहित होती है।
- 2.3.36 ‘निविदा दिवस’ से वे दिन अभिप्रेत हैं जिस दिन को संबद्ध सुपुर्दगी और प्रमाणित माल गोदाम रसीदें एक्सचेंज के समाशोधन गृह को प्रस्तुत की जाने की अनुमति है।
- 2.3.37 सुपुर्दगी से संविदा के निपटान में सुपुर्दगी आदेश जारी कर निविदा तथा मालगोदाम रसीद/या माल पर हक से किसी अन्य दस्तावेज की प्राप्ति अभिप्रेत है।

2.3.38 'सुपुर्दगी (डिलीवरी) केन्द्र' वे केन्द्र हैं जहां एक्सचेंज में क्रय विक्रय के लिए अनुमत वस्तुओं का विक्रेता द्वारा सुपुर्दगी आदेश जारी करने के माध्यम से सुपुर्दगी अवधि के दौरान अपनी प्रारंभिक खरीद से अधिक विक्री बकाये के विरुद्ध सुपुर्द किया जा सकता है।

2.3.39 'सुपुर्दगी आदेश(डिलीवरी आर्डर)' से समाप्त होने वाली संविदा के विरुद्ध अपने दायित्वों की पूर्ति में एक अधिक अनुमत सुपुर्दगी केंद्रों में माल की सुपुर्दगी प्रस्तावित करते हुए विक्रेता द्वारा समाशोधन गृह के पक्ष में निर्धारित फार्म में जारी एक आदेश है।

2.3.40 सुपुर्दगी आदेश दर से वह दर अभिप्रेत है जिस पर सुपुर्दगी आदेश नियत निविदा आदेश को या संविदा के समापन की तारीख को समाशोधन गृह को जारी किया जाएगा।

2.3.41 सुपुर्दगी अवधि से वह अवधि अभिप्रेत है जिसके दौरान वस्तु एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों तथा व्यापारिक नियमों/विनियमों के अधीन या उनमें से किसी द्वारा प्रदत्त अधिकारियों का प्रयोग करते हुए जारी आदेशों के अधीन निष्पादित सौदों की पूर्ति में संविदाओं की शर्तों के अनुसार प्रस्तुत की जाती हैं और विभिन्न संविदा महीनों के लिए एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित निविदा दिन शामिल होते हैं।

2.3.42 'घुत्यन् (डेरिवेटिव) संविदा' से तथा में ऐसी संविदा अभिप्रेत तथा शामिल होगी जो अपना मूल्य अंतर्निहित ऐसी वस्तुओं की कीमतों या कीमतों के सूचकांक से प्राप्त करती हैं जिनमें सौदे एक्सचेंज की इन उप विधियों, नियमों तथा व्यापारिक नियमों/विनियमों के अंतर्गत उप बंधित रूप में जाते हैं।

**स्पष्टीकरण:** इस परिभाषा के प्रयोजनार्थ, व्युत्पन्न में ऐसी संविदा शामिल है जिसका मूल्य वस्तु, वस्तु मूल्य या वस्तु मूल्यों या वस्तुओं या वस्तु संविदाओं के मूल्य पर आधारित सूचकांक, एक्सचेंज द्वारा जैसा भी निर्दिष्ट किया जाए, से प्राप्त होता है।

2.3.43 नियत तारीख/संविदा समापन दिन/संविदा परिपक्वता दिन से परिपक्वता तारीख(अंतिम दिन) अभिप्रेत हैं जिस तारीख को विशिष्ट वस्तु में विशिष्ट संविदा समाप्त होती है और उसके बाद क्रय विक्रय के लिए उपलब्ध नहीं है।

2.3.44 नियत तारीख दर से नियत तारीख को संविदा माह में बकाया सभी संविदाओं, जो सुपुर्दगी देकर या लेकर पूरी नहीं की जाती हैं, को निपटाने(घटी कीमत पर बेचने) के लिए नियत निपटान मूल्य अभिप्रेत है।

2.3.45 एक्सचेंज से इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लि. और वायदा बाजार आयोग द्वारा अनुमत तथा/या अनुमोदित वस्तुओं में हाजिर, वायदा या फ्यूचर सुपुर्दगी संविदाओं में सौदों को निष्पादित करने के लिए परिसर तथा/या प्रणाली अभिप्रेत है।

2.3.46 एक्सचेंज सदस्य - ग्राहक करार से ऐसा करार अभिप्रेत है जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित रूप तथा रीति में एक्सचेंज सदस्य और उसके ग्राहक के बीच निष्पादित किया जाता है।

2.3.47 वित्तीय वर्ष से 1 अप्रैल से प्रारंभ होने वाला और अगले वर्ष के 31 मार्च को समाप्त होने वाला वर्ष अभिप्रेत है।

2.3.48 वित्त पोषण या वित्तीय सौदे से तथा में ऐसे सौदे शामिल हैं जो उसी एक्सचेंज सदस्य तथा/या विभिन्न एक्सचेंज सदस्यों के अंतर्गत किसी ग्राहक या ग्राहकों के समूह के लिए दो एक्सचेंज सदस्यों द्वारा किये जाते हैं। यह सामान्यतः लेन देन जो प्रधान से प्रधान आधार पर ग्राहक तथा एक्सचेंज सदस्य के बीच होता है, के प्रथम चरण पर भुगतान सुनिश्चित करने के लिए किया जाता है।

2.3.49 वायदा संविदा से वायदा संविदा(विनियमन) अधिनियम 1952 में परिभाषित वायदा संविदा अभिप्रेत है।

- 2.3.50 फयूचर संविदा से ऐसी वायदा संविदा अभिप्रेत है जो एफ सी आर ए में परिभाषित रूप में न तो अहस्तान्तरणीय विशिष्ट सुपुर्दगी संविदा है और न ही हस्तांतरणीय विशिष्ट सुपुर्दगी संविदा है, 'आधार' तथा निविदान योग्य किसों' के बारे में निबंधन, शर्ते तथा विनिर्देशन, सुपुर्दगी केन्द्र, सुपुर्दगी माह, 'आधार' किस्म से भिन्न किसों की सुपुर्दगी करने के लिए 'प्रीभियम' या 'डिस्काउंट' जैसा भी मामला हो, डिस्काउंट के साथ भुगतान, क्य विक्रय की मात्रा और कोटेशन आदि निर्दिष्ट वस्तुओं तथा मूल्य सूचकांकों के लिए एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों तथा व्यापारिक नियमों/ विनियमों में अपने ब्यौरे में इतने मानकीकृत होते हैं कि ऐसी संविदा के पक्षकारों को एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में सुपुर्दगी तथा निपटान के लिए क्य विक्रय की दर तथा मात्रा पर भी सहमत होना है ताकि अन्तर्निहित वस्तु या विधि में प्रवर्तनीय मूल्य सूचकांक को खरीदने या बेचने के लिए ऐसे करार को प्रस्तुत किया जाए और वर्तमान में प्रचलित किसी कानून के अंतर्गत किसी भी रूप में शून्य, अभिशून्य या अवैध नहीं है।
- 2.3.51 सकल आरंभिक हित से सभी वस्तुओं से संबंधित सभी संविदा महीनों में समुच्चिन्न बाजार के आरंभिक हित का योग अभिप्रेत है।
- 2.3.52 संविदा माह के लिए सकल आदि स्थिति या संविदा में बकाया दायित्व से या तो बिक्री से अधिक खरीद या खरीद से अधिक बिक्री का योग अभिप्रेत है जिसका संविदा महीने के लिए उस संविदा में निपटान बाकी है।
- 2.3.53 घंटे का अर्थ भारतीय मानक समय(आई एस टी) पर आधारित घंटा है।
- 2.3.54 संस्थागत ट्रेडिंग एवं समाशोधन सदस्य से एक्सचेंज का ऐसा सदस्य अभिप्रेत होगा जिसे व्यापारिक सदस्यों द्वारा एक्सचेंज की व्यापार प्रणाली पर निष्पादित की जाने वाली संविदाओं पर लेन देनों का निपटान करने का अधिकार है। संस्थागत समाशोधन सदस्य को स्वयं के लिए या अपने ग्राहकों के लिए एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली पर कारोबार करने का अधिकार नहीं होगा।
- 2.3.55 सौदे के लिए अंतिम दिन से वह दिन अभिप्रेत होता जिस दिन किसी विशिष्ट वस्तु में किसी विशिष्ट संविदा महीने के लिए कारोबार बंद हो जाता है और जिसके बाद कारोबार की अनुमति नहीं होती है।
- 2.3.56 सीमा आर्डर वही ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर अनुरक्षित एक वही है जो ए टी एस पर आर्डर को दर्ज करने की तारीख को मिलान के लिए बेमेल सीमा आदेशों को भंडारित करता है।
- 2.3.57 सीमा आर्डर, क्य आर्डर के मामले में, से ऐसी दर अभिप्रेत है जिस पर या जिसके नीचे ऑर्डर को ए टी एस पर मिलाया जाएगा और विक्रय आर्डर के मामले में दर जिस पर या जिसके ऊपर आदेश को ए टी एस पर मिलाया जाएगा।
- 2.3.58 बिक्री से अधिक खरीद से किसी निर्दिष्ट समय पर किसी वस्तु या उसके मूल्य सूचकांक के लिए संविदा महीने में व्यक्ति के लेन देन के संबंध में व्यक्ति, वाहे वह सदस्य हो या नहीं, के बकाया निवल क्य दायित्व अभिप्रेत है जिनका अभी तक निपटान किया जाना है।
- 2.3.59 मार्जिन से संविदा में एक पोजिशन स्थापित करने या बनाये रखने के लिए नकदी/अन्य निर्दिष्ट आस्तियों/दस्तावेजों का निष्पेय या भुगतान अभिप्रेत है और इसमें आरंभिक मार्जिन, विशेष मार्जिन, साधारण मार्जिन, सुपुर्दगी अवधि मार्जिन, अतिरिक्त मार्जिन तथा अंतर मार्जिन और किसी अन्य प्रकार का मार्जिन, जो एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाए, शामिल है।

- 2.3.60 मार्केट मेकर से एक्सचेंज सदस्य को समनुदेशित विशिष्ट वस्तुओं तथा/या संविदाओं में मार्केट बनाने के लिए इन उप विधियों, नियमों तथा व्यापारिक नियमों/विनियमों द्वारा निर्धारित निबंधनों एवं शर्तों पर या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित निबंधनों एवं शर्तों पर पंजीकृत एक्सचेंज का सदस्य अभिप्रेत है।
- 2.3.61 बाजार ऑर्डर से एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली पर आर्डर को दर्ज करने के समय एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली पर सर्वोत्तम उपलब्ध ऑर्डर/भाव पर खरीदी या बेची जाने वाली संविदा की विशिष्ट मात्रा के लिए ऑर्डर है।
- 2.3.62 मार्केट टाइप का संदर्भ विभिन्न बाजारों से हैं जिनमें व्यापार ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमत किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर किया जाता है।
- 2.3.63 'मार्क टू मार्केट' से एक ऐसी प्रक्रिया अभिप्रेत है जिसके द्वारा किसी संविदा महीने के लिए एक्सचेंज में किये गये सभी लेन देनों का मूल्य समाशोधन गृह द्वारा निश्चित निपटान मूल्य पर निर्धारित किया जाता है और जिसके आधार पर प्राप्तियां तथा भुगतान समाशोधन गृह द्वारा किये जाते हैं।
- 2.3.64 'एक्सचेंज का सदस्य' या 'एक्सचेंज सदस्य' से अभिप्राय उस व्यक्ति, एकल स्वाम्य फर्म, हिन्दू परिवार, इंडियन पार्टनरशिप अधिनियम 1932 के अंतर्गत पार्टनरशि फर्म, लिमिटेड लायबिलिटी पार्टनरशिप अधिनियम के अंतर्गत लिमिटेड लायबिलिटी पार्टनरशिप(एल एल पी) एक कंपनी (कंपनी अधिनियम में जैसा परिभाषित है) एक कोअपरेटिव सोसाइटी, कंपनी निकाय अथवा सार्वजनिक क्षेत्र का संगठन अथवा सांविधिक कारपोरेशन या सरकारी विभाग या गैर सरकारी संस्था या कोई अन्य संस्था अभिप्रेत है और जब तक व्यक्त रूप में उल्लिखित न हो, कंपनी का शेयरधारक अभिप्रेत नहीं होगा। इस संदर्भ में एक्सचेंज की सदस्यता का अर्थ कंपनी की शेयरधारिता नहीं होगा या उसके लिए हकदार नहीं बनायेगा।
- 2.3.65 महीने से अंग्रेजी कैलेंडर के अनुसार गणना किया गया महीना अभिप्रेत है।
- 2.3.66 बाजार के निवल आरंभिक हित से एक संविदा महीने के पोजिशन को दूसरे संविदा महीने से निवल किये बिना सभी वस्तुओं से संबंधित सभी संविदा महीनों के समुच्चित या तो बिक्री से अधिक खरीद या खरीद से अधिक बिक्री का योग अभिप्रेत है।
- 2.3.67 किसी संविदा महीने के लिए पर्य में व्यक्ति की निवल आदि स्थिति से(क) यदि बिक्री से अधिक खरीद का योग खरीद से अधिक बिक्री से अधिक है तो खरीद से अधिक बिक्री, जिसका निपटान किया जाता है, के योग को घटाकर बिक्री से अधिक खरीद का योग और (ख) यदि खरीद से अधिक बिक्री का योग बिक्री से अधिक खरीद से अधिक है तो बिक्री से अधिक खरीद, जिसका निपटान किया जाता है, के योग को घटाकर खरीद से अधिक बिक्री का योग अभिप्रेत है।
- 2.3.68 निर्दिष्ट संविदा महीने के लिए बाजार के आरंभिक हित से संविदा महीने के लिए संविदा में लेन देन की कुल मात्रा, जिसका निपटान किया जाता है, अभिप्रेत है। बाजार का आरंभिक हित या तो खरीद से अधिक बिक्री, जिसका निपटान किया जाता है, के योग या बिक्री से अधिक खरीद जिसका निर्दिष्ट संविदा महीने के लिए उस संविदा में निपटान किया जाना है, के योग के बराबर है, दोनों हमेशा बराबर होते हैं।
- 2.3.69 ऑर्डर से विशिष्ट वस्तुओं के लिए ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमत किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के जरिए किसी संविदा को बेचने या खरीदने का प्रस्ताव है।
- 2.3.70 साधारण मार्जिन से वह मार्जिन जमा अभिप्रेत है जो संविदा महीने में पोजिशन स्थापित करने के लिए संविदाकारी पक्षकारों से अपेक्षित है और इसे आरंभिक मार्जिन कहा जा सकता है।

- 2.3.71 सहभागी से इस प्रयोजन के लिए समय-समय पर विरचित उप विधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार और ऐसे निबंधनों एवं शर्तों, जो संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की जाएं, के अधीन पंजीकृत संस्था अभिप्रेत है।
- 2.3.72 एक्सचेंज में किये गये लेन देनों के संबंध में 'पे-इन' का अर्थ समाशोधन एजेंसी द्वारा समय-समय पर अधिसूचित लागू निपटान अनुसूची के अनुसार एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा समाशोधन एजेंसी की निधियां उपलब्ध कराना है।
- 2.3.73 पे-इन तारीख से प्रत्येक निपटान के लिए एक्सचेंज या इसकी समाशोधन एजेंसी द्वारा निर्धारित वह तारीख तथा समय अभिप्रेत है जिस तारीख तथा समय का एक्सचेंज के सदस्यों से समाशोधन एजेंसी को लागू निधियों के भुगतान के जरिए अपने दायित्वों को पूरा करने की अपेक्षा की जाती है।
- 2.3.74 एक्सचेंज में किये गये लेन देनों के संबंध में पे आउट से समाशोधन एजेंसी द्वारा एक्सचेंज के उन सदस्यों को निधियां जारी करना अभिप्रेत है जो एक्सचेंज या समाशोधन एजेंसी द्वारा समय-समय पर अधिसूचित लागू निपटान अनुसूची के अनुसार समाशोधन एजेंसी से अपने पे-इन दायित्व की सीमा तक तथा के पूरा करने पर उसे प्राप्त करने के लिए हकदार हो गये हैं।
- 2.3.75 पे आउट तारीख से प्रत्येक निपटान के लिए एक्सचेंज या इसकी समाशोधन एजेंसी द्वारा निर्धारित वह तारीख तथा समय अभिप्रेत है जिस तारीख तथा समय तक समाशोधन एजेंसी को एक्सचेंज के सदस्यों तथा/या ग्राहकों के संबंधित खातों में निधियां जारी करनी होंगी।
- 2.3.76 उद्धृत दर से ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमत किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर संविदा के लिए एक्सचेंज सदस्य द्वारा दिया गया बोली मूल्य तथा/या प्रस्ताव मूल्य अभिप्रेत है।
- 2.3.77 दर से ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमत किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर की गई संविदा के लिए निर्दिष्ट भाव का यूनिट मूल्य अभिप्रेत है।
- 2.3.78 तैयार सुपुर्दगी संविदा से वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियमण 1952 में परिभाषित संविदा अभिप्रेत है।
- 2.3.79 पंजीकृत गैर-सदस्य(आर एन एम) से एक्सचेंज के सदस्य का ऐसा ग्राहक अभिप्रेत है जो उस एक्सचेंज सदस्य के माध्यम से ऐसे पंजीकृत गैर-सदस्य के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमत निर्दिष्ट वस्तुओं में संविदाओं में लेन-देन करने के लिए एक्सचेंज के पास पंजीकृत है।
- 2.3.80 'संबद्ध' से ऐस व्यक्ति अभिप्रेत है जो समय-समय पर लागू कंपनी अधिनियम के अंतर्गत नियत के लिए संबंधी है।
- 2.3.81 'संबद्ध अधिकारी' का अर्थ तथा संबंध शासी मंडल/शासी मंडल की कोई समिति/शासी मंडल द्वारा नियुक्त कोई समिति, प्रबंध निदेशक अधिवा प्रबंध निदेशक या एक्सचेंज या समाशोधन एजेंसी द्वारा एक्सचेंज या समाशोधन एजेंसी के परिचालनों के संबंध में ऐसे निर्णय या कार्रवाई, जैसाकि संस्था के अंतर्नियमों, नियमों, उप-विधियों, निनियमों, परिपत्रों या किसी अन्य नोटिस या किसी आंतरिक आदेश, जो एक्सचेंज द्वारा इस संबंध में समय-समय पर जारी किए जाएं, में उपबंधित हो, करने के लिए प्रबंध निदेशक या एक्सचेंज या समाशोधन एजेंसी द्वारा प्राधिकृत अन्य प्राधिकारी है।
- 2.3.82 'संबंधित संविदा' से एक्सचेंज के संबद्ध कारोबार खंड से संबंधित संविदाएं अभिप्रेत हैं।
- 2.3.83 ऑर्डर के संबंध में 'प्रतिघारण अवधि' से वह अवधि से वह अवधि अभिप्रेत है जब तक किसी ऑर्डर की बेमेल मात्रा को ए टी एस या एक्सचेंज के किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर सीमा ऑर्डर बही में एक स्थायी ऑर्डर के रूप में प्रतिघारित किया जाना है।

- 2.3.84 'नियमों' से, जब तक संदर्भ में अन्यथा न हो, एक्सचेंज के सदस्यों के कार्यकलापों तथा दायित्वों को विनियमित करने के लिए समय-समय पर बनाए गए और एक्सचेंज के संघटनण संगठन तथा कार्यप्रणाली के लिए संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित एक्सचेंज के नियम अभिप्रेत हैं और ये नियम एफ सी(आर) ए और एफ सी(आर) आर के अधीन होंगे।
- 2.3.85 बिक्री ऑर्डर से एक्सचेंज में क्रय-विक्रय के लिए अनुमति संविदाओं को बेचने के लिए ऑर्डर अभिप्रेत है।
- 2.3.86 विकेता से तथा में जब तक संदर्भ में अन्यथा सूचित न हो, बिक्री ग्राहक और ऐसे बिक्री ग्राहक की ओर से एजेंट के रूप में कार्यरत बिक्री एक्सचेंज सदस्य अभिप्रेत तथा शामिल हैं और जब वह अपने स्वयं के खाते में सौदा करता है, बिक्री एक्सचेंज सदस्य को द्योति करता है।
- 2.3.87 निपटान दिवस से संबद्ध प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज के सदस्यों के लिए एक्सचेंज के अनुदेशों के अनुसार अपने लेन-देनों का निपटान करने के लिए नियत दिन अभिप्रेत है।
- 2.3.88 संविदा तथा संविदा महीने के निपटान मूल्य से सभी नये तथा बकाया पोजिशनों, जिनका निपटान बाकी है, से संबंधित अंतर राशियों(या देयराशियों) के प्रयोजनार्थ संविदा का मूल्य अभिप्रेत है। निपटान मूल्य निपटान दिवस के लिए निर्धारित किया जाता है और एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार तथा दैनिक अधिकारिक सूची पर उपलब्ध अन्य सूचना के अनुसार निष्पादित लेन देनों के मूल्य भाव पर आधारित होगा।
- 2.3.89 खरीद से अधिक बिक्री से किसी निर्दिष्ट समय पर वस्तु या उसके मूल्य सूचकांक के लिए किसी संविदा महीने में लेन देनों के संबंध में किसी व्यक्ति, वाहे सदस्य या उसका ग्राहक हो, का निवल बकाया बिक्री दायित्व अभिप्रेत है।
- 2.3.90 विशेष मार्जिन से इस संबंध में अधिकार प्राप्त संबद्ध प्राधिकारी द्वारा तथा या निर्दिष्ट तथा/या वायदा बाजार आयोग द्वारा यथा निर्देशित मार्जिन जमा अभिप्रेत है जो संविदा में पोजिशन धारित करने के लिए संविदाकारी पक्षकारों से अपेक्षित है।
- 2.3.91 स्थायी ऑर्डर से ऐसा बेमेल ऑर्डर अभिप्रेत है जो सीमा ऑर्डर बही में ए टी एस या एक्सचेंज के किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर प्रतिधारित है।
- 2.3.92 संरचित सौदे से प्रति सौदे अभिप्रेत है जो उसके समान हैं, सिवाय कि सौदे के क्रय या विक्रय पक्ष में एक्सचेंज सदस्य भिन्न होते हैं।
- 2.3.93 निविदान योग्य या सुपुर्दगी योग्य किसमें या कोटियां 'आधार' किससों या कोटियों से भिन्न वे किसमें तथा कोटियां हैं जो एक्सचेंज की इन उप विधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित रूप में 'प्रीमियम' तथा डिस्काउंट के साथ या के बिना एक्सचेंज में सौदा की गई वस्तु के लिए फयूचर संविदा पर सुपुर्द या प्रस्तुत करने के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमत है।
- 2.3.94 'दू इनपुट' का अर्थ किसी एक्सचेंज सदस्य के टेंडर कार्यस्थान(टी डब्ल्यू एस) से संविदा खरीदने या बेचने के लिए ऑर्डर या कोई अन्य सूचना, जैसा भी अपेक्षित हो, ए टी एस में पारेषित करना है।
- 2.3.95 'मेल करना' का अर्थ बेचने के लिए एक ऑर्डर या बेचने के लिए एक ऑर्डर का हिस्सा है जो या तो पूर्णतः या अंशतः मूल्य तथा मात्रा की दृष्टि से खरीदने के लिए ऑर्डर या खरीदने के लिए ऑर्डर के हिस्से के साथ या विलोमतः मेल खाता है और सौदा हो जाता है।
- 2.3.96 टच लाइन से टी डब्ल्यू एस पर प्रदर्शित, क्रय तथा विक्रय के लिए संबंधित मात्रा के साथ श्रेष्ठ बोली तथा प्रस्ताव अभिप्रेत है।

- 2.3.97 'सौदा' से ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमत किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर बेचने के प्रस्ताव या बेचने के लिए प्रस्ताव के एक हिस्से अथवा विलोमतः के साथ खरीदने के लिए बोली या खरीदने के लिए बोली के एक हिस्से के मिलान से उत्पन्न संविदा के क्रय या विक्रय के लिए लैन देन अभिप्रेत है।
- 2.3.98 व्यापारी कार्य स्थान (इसमें इसके बाद 'टी डब्ल्यू एस' के रूप में निर्दिष्ट) से एक्सचेंज सदस्य का कंप्यूटर टर्मिनल अभिप्रत है जो एक्सचेंज के किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली से जुड़ा है।
- 2.3.99 व्यापारिक सदस्य अपने स्वयं के खाते पर या अपने ग्राहकों के खाते पर एक या अधिक निर्दिष्ट पाण्यों तथा प्रतिभूतियों के लिए किन्तु कोई समाशोधन या निपटान अधिकार रखे बिना, एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों के के अनुसार स्वीकृत एक्सचेंज का सदस्य है।
- 2.3.100 कारोबार अवधि से एक्सचेंज द्वारा निर्धारित संविदा की अविध अभिप्रेत है जिसके दौरान संविदा क्रय विक्रय के लिए उपलब्ध होगी।
- 2.3.101 व्यापारिक प्रणाली से ऐसे स्थान, प्रणाली तथा नेटवर्क अभिप्रेत है जो कंपनी समय-समय पर निर्धारित करे और जिसे बोर्ड द्वारा एक्सचेंज में अनुमत विशिष्ट वस्तुओं के लिए संविदाओं में व्यापार के लिए आरक्षित अधिसूचित किया जाए और इसमें व्यापार खंड भी शामिल है।
- 2.3.102 व्यापार खंड या खंडों में से विभिन्न खंड या डिवीजन अभिप्रेत हैं जिनमें वस्तु, संविदाएं तथा व्यापार के केन्द्र एक्सचेंज में कारोबार करने के लिए शामिल किये जाते हैं, जैसा कि संबद्ध प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के प्रयोजनार्थ वर्गीकृत है।
- 2.3.103 कारोबार दिवस के ट्रेडिंग सत्र के उस दिन के धंटे अभिप्रेत है, जिसके दौरान संविदाओं का क्रय या विक्रय एक्सचेंज द्वारा अनुमत है।
- 2.3.104 व्यापारिक सह समाशोधन सदस्य से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है जिसे एक्सचेंज द्वारा एक समाशोधन सदस्य के रूप में शामिल किया गया है और जिसे स्वयं की ओर से तथा अपने ग्राहकों की ओर से सौदे करने और सिर्फ ऐसे सौदा का समाशोधन तथा निपटान करने की अनुमति दी जाए।
- 2.3.105 अंतर्निहित या अंतर्निहित वस्तु से ऐसी वस्तु अभिप्रेत है जिसके संदर्भ में तैयार, वायदा, फ्यूचर या अन्य संविदाओं को समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा क्रय-विक्रय किये जाने की अनुमति है।
- 2.3.106 व्यापार के यूनिट से वस्तु के लिए संविदा विनिर्देशनों में समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा यथा निर्दिष्ट संविदा की न्यूनतम मात्रा अपेक्षित है जो खरीदी या बेची जा सकती है।
- 2.3.107 कोटेशन के यूनिट का अर्थ वस्तु की निर्दिष्ट मात्रा है जिसके लिए बोली या प्रस्ताव मूल्य संविदा महीने के लिए एक्सचेंज सदस्य द्वारा दिया जा सकता है।
- 2.3.108 अंतर मार्जिन का अर्थ संविदा के संविदात्मक मौद्रिक मूल्य और निपटान मूल्य पर निर्धारित संविदा के मौद्रिक मूल्य के बीच अंतर है।
- 2.3.109 माल गोदाम का अर्थ तथा इसमें शामिल है भंडारण का कोई स्थान, गोदाम, टैक, साइलों, भंडार गृह आदि जहां एक्सचेंज में क्रय विक्रय की जाने वाली वस्तुओं को भंडार में रखा जाता है।
- 2.3.110 मालगोदाम रसीद का अर्थ वस्तु को अनुमोदित मालगोदाम में रखे जाने के साक्ष्य स्वरूप एक दस्तावेज से है जिसे एक्सचेंज द्वारा निर्धारित तरीके एवं रूप से किसी प्रमाणित माल गोदाम द्वारा अथवा प्रासांगिक प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर जारी किया गया हो। एक्सचेंज के क्लियरिंग हाउस द्वारा जारी किए गए सुपुर्दगी आदेश के अनुसार सुपुर्दगी योग्य पाण्यों की उपलब्धता के साक्ष्य के रूप में इसे माना

जाएगा। साथ ही प्रासांगिक प्राधिकरण द्वारा जैसा निर्धारित किया जाएगा इसमें इलैक्ट्रानिक रूप भी शामिल है।

**2.3.111 कार्यदिवस का अर्थ** वह दिन है जिस दिन संविदाओं के क्रय तथा विक्रय की एक्सचेंज द्वारा अनुमति है।

एकवचन का अर्थ रखने वाले शब्दों में बहुवचन तथा विलोमतः शामिल होंगे। पुलिंग का अर्थ रखने वाले शब्दों में स्वीलिंग तथा नपुंसक लिंग और विलोमतः शामिल होंगे।

### 3 प्रारंभिक

#### 3.1 व्यापारिक नियम/विनियम बनाने तथा संशोधित करने के अधिकार

एक्सचेंज की इन उप-विधियों, संस्था के अन्तर्नियम तथा नियमों के अधीन संबद्ध अध्यारिटी को एक्सचेंज कार्यक्षम प्रणाली तथा परिचालनों के लिए समय-समय पर उप-विधियां, नियम तथा विनियम बनाने और एक्सचेंज के सदस्यों, उनके प्राधिकृत प्रतिनिधियों या व्यक्तियों, अनुमोदित प्रयोक्ताओं, समाशोधन गृह या समाशोधन निगम, समाशोधन बैंकों और उनके अधीन या माध्यम से परिचालन करने वाले अथवा परस्पर और एक्सचेंज के संबंध में दोनों के लिए उनके साथ संव्यवहार करने वाले व्यक्तियों की कार्यप्रणाली तथा कार्यकलापों को नियंत्रित करने, वस्तुओं तथा मूल्य संचकांकों और एक्सचेंज में कारोबार के लिए अनुमत उनके व्युत्पन्नों में संविदाओं के लिए क्रय विक्रय, समाशोधन, निपटान तथा उससे संबंधित अन्य परिचालनों सहित क्रय विक्रय तथा सुपुर्दगी विनिर्देशन का निर्धारण करने का अधिकार होगा। संबद्ध अध्यारिटी समय-समय पर व्यापारिक नियमों/विनियमों के किसी भी प्रावधान को संशोधित परिवर्धित, परिवर्तित, रूपांतरिक निकाल या रद्द कर सकती है, जैसा भी आवश्यक या उपयुक्त समझा जाए या यदि आयोग द्वारा एक्सचेंज की उपविधियों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना ऐसा चाहा या निर्देश दिया जाता है। व्यापारिक नियम/विनियम, अन्य बातों के साथ-साथ, प्रचालनात्मक आवश्यकताओं, जिन्हें तुरंत रूप से प्रभावी किये जाने की आवश्यकता है, का ध्यान रखते हुए सभी आवश्यक प्राधिकार उपलब्ध करवायेंगे।

पूर्वोक्त की व्यापकता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, संबद्ध प्राधिकारण या इस प्रकार नियुक्त तथा अधिकृत एक्सचेंज के परिचालनों, कार्यों तथा पर्यवेक्षण को सुव्यवस्थित करने, सुगम बनाने, अनुरक्षित करने, प्रबंध करने, नियंत्रित करने और विनियमित करने तथा एक्सचेंज सदस्यों, सहमागियों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों और प्राधिकृत व्यक्तियों और अनुमोदित प्रयोक्ताओं जैसा भी आवश्यक या अत्यावश्यक ही, के कार्यकलापों तथा कार्यप्रणाली को नियंत्रित करने के उद्देश्य से समय-समय पर व्यापारिक नियम/विनियम निर्धारित कर सकती है और जहां भी आवश्यकताएं अपने स्वरूप में परिचालनात्मक हैं, आवश्यक प्राधिकरण के लिए व्यवस्था कर सकती है और ऐसी आवश्यकताओं को निम्नलिखित मामलों में तुरंत प्रभावी रूप से लागू किया जाना चाहिए।

एक्सचेंज की उप-विधियों, संस्था के अंतर्नियमों तथा नियमों के प्रावधानों के अतर्गत संबद्ध प्राधिकरण द्वारा बनाए गए गए अथवा विनिर्दिष्ट किए गए व्यापारिक नियम/विनियम समय-समय पर आयोग से प्राप्त निर्देशों, यदि कोई हों तो, के अधीन होंगे और इन्हें तदनुसार संशोधित, रूपांतरित अथवा हटा दिया

गया माना जाएगा। संबद्ध प्राधिकरण द्वारा व्यापारिक नियमों/नियमों विनियमों के संशोधित, संवर्द्धित, परिवर्तित, रूपांतरित, हटाए गए अथवा समाप्त किए गए प्रावधान भी समय-समय पर आयोग से प्राप्त नियमों, यदि कोई हो तो के अधीन होंगे और उन्हें तदनुसार संशोधित, रूपांतरित किया जाएगा अथवा हटा दिया माना जाएगा।

### 3.1.1 एक्सचेंज में व्यापार, समाशोधन तथा निपटान

पूर्वोक्त उप विधि के अधीन, इस प्रयोजन के लिए अधिकार प्राप्त संबद्ध प्राधिकरण निम्नलिखित के लिए नियम, विनियम बना सकती है या आदेश जारी कर सकती है।

#### 3.1.1.1 एक्सचेंज में व्यापार

क. एक्सचेंज सदस्यों, मार्किट मेकर्स आदि की विभिन्न श्रेणियों के प्रवेश हेतु मानदण्ड एवं प्रक्रिया।

ख. निर्दिष्ट वस्तुओं, मूल्य सूचकांकों या एक्सचेंज द्वारा अनुमत उनके व्युत्पन्नों के लिए एक्सचेंज के ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमत किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली व्यापारिक सत्रों तथा ऐसे व्यापारिक सत्रों पर कार्यवाहियों का निर्धारण।

ग. एक्सचेंज सदस्यों को टी डब्ल्यू एस का आबंटन और अनुमोदित प्रयोक्ताओं की नियुक्ति।

घ. कोटेशन तथा ट्रेडिंग के यूनिटों और बोलियों तथा प्रस्तावों में अंतर और ऑर्डरों के न्यूनतम तथा अधिकतम आकार का निर्धारण

इ. विभिन्न वस्तुओं के लिए 'आधार' किसी तथा सुपुर्दगी योग्य किसी, आधार से भिन्न किसी देने के लिए 'प्रीमियम' तथा 'डिस्काउंट' संविदा(सुपुर्दगी) महीना, सुपुर्दगी अवधि, सुपुर्दगी केंद्र, निविदान दिवस तथा विभिन्न वस्तुओं के लिए भी जाने वाली संविदाओं के अन्य उपयुक्त निबंधन एवं शर्तें, संविदा के फार्म, एक्सचेंज के सदस्यों के बीच परस्पर, एक्सचेंज सदस्य के सदस्यों तथा ग्राहकों के बीच परस्पर संविदाओं के निष्पादन के समय, ढंग तथा रीति का निर्धारण।

च. विभिन्न वस्तुओं में व्यापार के लिए एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा देय लेन देन तथा निकासी फीस तथा अन्य प्रभार जो एक्सचेंज प्रयोक्ताओं आदि से वसूल किया जाए का निर्धारण।

छ. एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमत एक या अधिक संविदाओं में व्यापार बंद करना।

ज. क्वालिटी, मूल्य तथा सुपुर्दगी से संबंधित विवादों के निपटान हेतु प्रक्रिया।

झ. नियत तारीख दर और नियत तारीख को डिलीवरी देकर या लेकर संविदाओं को पूरा न करने के लिए जुर्माने का निर्धारण।

ज. संविदाओं के अंतरण तथा समापन से प्रासंगिक या के परिणाम स्वरूप मानदण्ड, प्रक्रियाएं शर्तें एवं निबंधन।

ट. एक्सचेंज के समाशोधन गृह या समाशोधन बैंकों के साथ परिचालन तथा अंतरापृष्ठ का ढंग।

#### 3.1.1.2 जोखिम प्रबंधन तथा निगरानी के अधीन एक्सचेंज में लेन देन

क. लेन देनों पर विभिन्न प्रकार के मार्जिनों का निर्धारण

ख. साधारण मार्जिन की दरें और उनके भुगतान का ढंग

- ग. विशेष या अतिरिक्त मार्जिन तथा उनके भुगतान का ढंग
- घ. पूँजी तथा मार्जिन जमा पर लियन
- ड. मार्जिन आवश्यकताओं की आपूर्ति तथा/या अपवचन के लिए जुर्माना
- च. मार्जिन अदा करने के लिए ग्राहक की देयता
- छ. ग्राहकों से मार्जिन वसूल करने के लिए एक्सचेंज सदस्यों का उत्तरदायित्व
- ज. उचित लेखाबहियों का रखरखाव करने के लिए एक्सचेंज सदस्यों का उत्तरदायित्व
- झ. एक्सचेंज में व्यापार से संबंधित कोई अन्य मामला

### 3.1.1.3 लेन-देनों का समाशोधन तथा निपटान

- क. निपटान मूल्य के निर्धारण हेतु प्रक्रिया
- ख. संविदाओं, जिनमें व्यापार की अनुमति है, मे मार्क टू मार्कट, डिलीवरी, भुगतान तथा लेन देनों के समापन की प्रक्रिया
- ग. समाशोधन तथा अन्य निपटान फार्म एवं विवरणियां, सुपुर्दगी तथा प्राप्ति आदेश, लेखा विवरण तथा तुलन पत्र, लेन देनों के समाशोधन तथा निपटान हेतु प्रक्रिया और डिलीवरी तथा भुगतान व्यापार के समाशोधन तथा निपटान के लिए समाशोधन गृह की स्थापना और उसकी कार्य प्रणाली हेतु मानदंड तथा प्रक्रियाएं।
- ड. समाशोधन गृह का पर्यवेक्षण तथा एक्सचेंज के सदस्यों के समाशोधन तथा निपटान कार्यकलापों के पर्यवेक्षण के लिए नियम तथा विनियम बनाना।
- च. सौदों के समाशोधन तथा निपटान के लिए समाशोधन बैंकों से बैंकिंग सेवाएं प्राप्त करने के लिए मानदंड तथा प्रक्रियाएं।
- छ. वस्तुओं की भौतिक डिलीवरी के लिए मालगोदामों तथा मालगोदाम पालकों से और गोदामपालकों के पास जमा की गई वस्तुओं के और एक्सचेंज में सौदा की गई संविदाओं के विरुद्ध डिलीवरी के लिए प्रस्तुत वस्तुओं के गुणवत्ता विनिर्देशनों के लिए गुणवत्ता प्रमाणन या प्रयोगशालाओं से सेवाएं प्राप्त करने के लिए मानदंड तथा प्रक्रियाएं।
- ज. लेन देनों के समाशोधन तथा निपटान और उनकी डिलीवरी, गुणवत्ता परीक्षण के लिए सर्वेक्षण तथा नमूना लेने सहित, से संबंधित अन्य मामले।
- झ. डिलीवरी से उत्पन्न गुणवत्ता विवादों का समाधान करने के लिए सर्वेक्षकों, गुणवत्ता परीक्षण प्रयोगशालाओं और अन्य उपयुक्त प्राधिकारियों तथा एजेंसियों की नियुक्ति।
- अ. एक्सचेंज द्वारा ए टी एस या अपनी कंप्यूटर प्रणाली तथा इंटरनेट पर दी जाने वाली घोषणाओं तथा सूचना के प्रसार हेतु प्रक्रिया।
- ट. एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा अपने कारोबारी कार्यकलापों के संबंध में प्रकाशित किये जाने वाले विज्ञापनों, बुकलेटों या परिपत्रों के लिए दिशानिर्देश जारी करना।
- ठ. विभिन्न वस्तुओं के लिए संविदाओं में एक्सचेंज में कारोबार की निगरानी के लिए निगरानी तथा खुफिया एजेंसियों की नियुक्ति।
- ड. कोई अन्य मामला, जो शासी बोर्ड या संबंद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए।

### 3.1.1.4 निपटान गारंटी निधि, ग्राहक संरक्षण निधि और अन्य निधियों की स्थापना

- क. निपटान गारंटी निधि, ग्राहक संरक्षण निधि और अन्य निधियां जो एक्सचेंज या एक्सचेंज के समाशोधन गृह या एक्सचेंज द्वारा स्थापित या अनुमोदित किसी अन्य समाशोधन निगम द्वारा स्थापित की जाएं, में एक्सचेंज के सदस्यों तथा अन्य द्वारा अंशदान के लिए मानदंड, प्रक्रिया, शर्तें एवं निबंधन।
- ख. एक्सचेंज या समाशोधन गृह या उसके द्वारा स्थापित तथा अनुमोदित समाशोधन निगम द्वारा स्थापित निपटान गारंटी निधि, ग्राहक संरक्षण निधि और अन्य निधियों के कोष का प्रशासन, उपयोग, रखरखाव तथा निवेश।
- ग. निपटान गारंटी निधि के माध्यम से एक्सचेंज के सदस्यों के निपटान दायित्वों की गारंटी देने के लिए मानदंड, प्रक्रिया, निबंधन एवं शर्तें।

### 3.1.2 सुलह और विवाचन

एक्सचेंज की इन उप-विधियों या नियमों या विनियमों के अधीन किए गए किसी करार या संविदा सहित एक्सचेंज में किए गए लेन-देन से उत्पन्न या के संबंध में अथवा उससे प्रासंगिक किसी चीज के संदर्भ में अथवा उसके अनुसरण में अथवा उनकी वैधता, संरचना, व्याख्या, पूर्ति से संबंधित या उसके पक्षकारों के अधिकारों, दायित्वों तथा देयताओं से संबंधित और ऐसा कोई करार, संविदा तथा लेन-देन हुआ है या नहीं, से संबंधित प्रश्न सहित सभी दावों, मतभेदों तथा विवादों में, चाहे एक्सचेंज उसमें एक पक्षकार हो या न हो, पक्षकार इन उप-विधियों तथा माध्यस्मृ और सुलह अधिनियम, 1996 के प्रावधानों के अधीन सुलह कार्यवाही अपनाएंगे। यदि सुलह कार्यवाही से कोई समाधान नहीं निकलता है, तो विवाद को इन उप-विधियों तथा नियमों और व्यापारिक नियमों/ विनियमों में यथा उपबंधित रूप में, बोर्ड या इस प्रयोजन के समय-समय पर नियुक्त समिति द्वारा यथा निर्धारित रूप में विवाचन को संदर्भित किया जाएगा और उसके द्वारा निश्चित किया जाएगा इस प्रयोजन के लिए बोर्ड या ऐसी समिति निम्नलिखित के लिए प्रबंध करेगी :

#### 3.1.2.1 विवाचन के संदर्भ के लिए मानदंड, प्रक्रिया, प्रस्तुप, अधिकारिता, निबंधन, शर्तें और विवाचन फीस तथा अन्य प्रभार का मान।

#### 3.1.2.2 सुलह अधिकारियों, विवाचकोण स्थानापन विवाचकों तथा अम्पायरों की नियुक्ति।

#### 3.1.2.4 हाजिर होने, सुनवाई, सूचना तथा प्रति-दावे फाइल करने और मूल्यांककों तथा विशेषज्ञों का साक्ष्य लेने की प्रक्रिया।

#### 3.1.2.5 विवाचन जारी करने की प्रक्रिया।

#### 3.1.2.6 विवाचन पंचाट के कार्यान्वयन हेतु प्रक्रियां।

### 3.2 समर्थनकारी प्रावधान निर्धारित करने की शक्ति

संबद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों तथा व्यापारिक नियमों/ विनियमों के प्रावधानों को कार्यान्वित करने में किसी कठिनाई या संदिग्धता को दूर करने के लिए समय-समय पर यथा अपेक्षित स्पष्टीकरण या दिशा-निर्देश जारी करेगा जिनका वही प्रभाव होगा जो इसके अधीन रिचित इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों का है।

### 3.3 क्षेत्राधिकार

ये उप-विधियां एक्सचेंज के सभी सदस्यों तथा सहभागियों, प्राधिकृत व्यक्तियों, अनुमोदित प्रयोक्ताओं, ग्राहकों तथा लेन-देन की ट्रेडिंग, क्लियरिंग तथा निपटान में लगी सभी संस्थाओं को इसमें निर्दिष्ट सीमा तक लागू होगी। ये एक्सचेंज के सदस्यों के भारत में या विदेश में कारोबारी स्थान पर ध्यान दिए बिना मुंबई जहां एक्सचेंज स्थित है, में न्यायालयों के क्षेत्राधिकार में होंगी, एटी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के जरिए किए गए या निष्पादित सभी लेन-देनों को सिर्फ गुडगांव शहर में ही किया गया माना जाएगा और एक्सचेंज के सदस्यों के बीच संविदा का स्थान उससे संबंधित सदस्यों के ट्रेडर वर्कस्टेशनों पर ध्यान दिए बिना गुडगांव होगा। एक्सचेंज के सदस्यों के कारोबारी सीन या संबंधित लेन-देन के स्थान पर ध्यान दिए बिना इन उप-विधियों के अंतर्गत सभी विवाद मुंबई में न्यायलयों के अनन्य क्षेत्राधिकार में होंगे। एक्सचेंजों की उप-विधियां, नियम तथा व्यापारिक नियम/विनियम भारत में प्रचलित कानून द्वारा नियंत्रित होंगे और के अनुसार समझे जाएंगे। प्रत्येक एक्सचेंज सदस्य उसके द्वारा जारी किए जाने वाले संविदा नोट में स्पष्ट रूप से सूचित करेगा कि सिर्फ गुडगांव अथवा मुंबई में स्थित न्यायालय ऐसे संविदा नोटों से उत्पन्न या से संबंधित किसी विवाद के संबंध में अनन्य अधिकारिता रखेंगे।

### 3.4 एक्सचेंज के सदस्यों, अन्य भौतिकियों तथा ग्राहकों के बीच विवाचन के लिए स्थान स्थान, जहां विवाचन होगा, वह स्थान होगा जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए और तदनुसार विवाचक तथा विवाद के पक्षकारों को सूचित किया जाए।

### 3.5 साक्ष्य हेतु रिकार्ड

केन्द्रीस संसाधन इकाई या संसाधन इकाइयों के समूह या कंप्यूटर संसाधन इकाइयों द्वारा अथवा एटीएस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर यथा अनुरक्षित एक्सचेंज के रिकार्ड, चाहे किसी रजिस्टर, ऐगेनेट, स्टोरेज यूनिट, इलैक्ट्रॉनिक स्टोरेज यूनिट या कंप्यूटर स्टोरेज यूनिट या किसी अन्य रूप में या किसी अन्य स्वीकृत माध्यम में अनुरक्षित हो, ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के माध्यम से किये गये या निष्पादित किसी लेन देन के संबंध में सहमत या अधिप्रमाणित रिकार्ड होंगे।

एक्सचेंज द्वारा अनुरक्षित रिकार्ड, एक्सचेंज के ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर किये गये और एक्सचेंज को सूचित किये गये किसी सौदे या लेन देन की ट्रेडिंग, क्लियरिंग या निपटान के बारे में एक्सचेंज के सदस्यों के बीच या किसी एक्सचेंज सदस्य या उसके ग्राहकों के बीच या एक्सचेंज के सदस्यों और एक्सचेंज के बीच या अनुमोदित समाशोधन निगम या समाशोधन गृह के बीच किसी विवाद या दावे के प्रयोगनार्थ, पक्षकारों के बीच तथा में वैद्य या बाध्यकारी साक्ष्य होंगे।

### 3.6 शासकीय भाषा

एक्सचेंज की कार्यप्रणाली तथा कार्यों के संबंध में सभी नोटिस, लेख, रिपोर्ट तथा दस्तावेज, जो एक्सचेंज द्वारा जारी किये जाएंगे, अंग्रेजी भाषा में होंगे जो एक्सचेंज की शासकीय भाषा होगी।

### 3.7 देयता की परिसीमा

एक्सचेंज अपने सदस्यों के या किसी अन्य सदस्य के नाम में कार्य करते हुए किसी अन्य व्यक्ति, प्राधिकृत या अप्राधिकृत, के किसी कार्यकलाप के लिए दायी नहीं होगा और किसी भी समय उनमें से किसी द्वारा या तो अकेले या संयुक्त रूप से, भूल या चूक के किसी कृत्य को उनमें से किसी द्वारा एक्सचेंज के एजेंट के रूप में भूल या चूक का कोई कृत्य नहीं माना जाएगा। इन उप विधियों में तथा एक्सचेंज के नियमों तथा व्यापारिक नियमों/विनियमों में अन्यथा विशिष्ट रूप से उपबंधित के सिवाय, एक्सचेंज देयता उपगत नहीं करेगा या कोई देयता उपगत किया हुआ नहीं माना जाएगा और तदनुसार एक्सचेंज के माध्यम से इसके सदस्यों द्वारा किये गये लेन देनों के संबंध में या उससे संबंधित किसी अन्य मामलों, जो एक्सचेंज के संस्था अंतर्नियम तथा बहिर्नियम में परिभाषित इसके उद्देश्यों को प्राप्त करने के लिए एक्सचेंज के कार्यों को संवर्धित करने, सुगम बनाने, सहायता देने, विनियमित करने या अन्यथा प्रबंध करने के लिए किये जाते हैं, के संबंध में एक्सचेंज, शासी बोर्ड/या उसके द्वारा विधिवत नियुक्त समिति के किसी सदस्य या एक्सचेंज के लिए या की ओर से प्राधिकृत किसी अन्य व्यक्ति के विरुद्ध कोई दावा या दायित्व नहीं होगा।

### 3.8 सदविश्वास में किये गये कृत्यों के लिए संरक्षण

इन उप विधियों या एक्सचेंज के नियमों या व्यापारिक नियमों के अधीन किसी शक्ति के प्रयोग में या किसी न्यायालय अधिकरण, केन्द्र या राज्य सरकार, आयोग या प्रचलित किसी विधि या प्रत्यायोजित विधान के अंतर्गत प्राधिकृत किसी अन्य सक्षम नियामक या राजस्व प्राधिकारी से लिखित रूप में एक्सचेंज को प्राप्त किसी आदेश या अन्य प्रकार की सूचना के अनुसरण में सदविश्वास में किये गये या किये जाने के लिए आशयित या छोड़े गये या छोड़े जाने के लिये आशयित कृत्य के संबंध में या सम्बद्ध प्राधिकारी या एक्सचेंज के लिए तथा की ओर से प्राधिकृत व्यक्ति के विरुद्ध कोई दावा वाद, अभियोजन या कोई अन्य विधिक कार्यवाही नहीं बनेगी।

### 3.9 गोपनीयता

3.9.1 एक्सचेंज ए टी एस तथा अपनी कंप्यूटर प्रणाली में उपलब्ध ब्यौरों, विवरणों, आंकड़ों या जानकारी को परिरक्षित तथा सुरक्षित रखने के लिए आवश्यक कदम उठायेगा। एक्सचेंज अपने कर्मचारियों, जिन्हें अपने कार्यों के सामान्य निर्वहन के दौरान एक्सचेंज के सदस्यों के व्यापारिक लेन देनों से संबंधित ब्यौरों विवरणों, आंकड़ों या जानकारी तक पहुंच मिलती है, ऐसे सभी ब्यौरों, विवरणों, आंकड़ों तथा जानकारी के संबंध में पूर्ण गोपनीयता बनाये रखने की व्यवस्था करेगा।

3.9.2 एक्सचेंज अपने सदस्यों के कारोबारी लेन देनों से संबंधित या एक्सचेंज में लेन देन के लिए स्वीकृत किसी वस्तु या प्रतिभूति के संबंध में ऐसे ब्यौरे, विवरण, आंकड़े या सूचना दे सकता है या प्रकट कर सकता है जो किसी न्यायालय, अधिकरण, केन्द्र या राज्य सरकार/आयोग या इस संबंध में लागू किसी विधि या प्रत्यायोजित विधान के अंतर्गत किसी अन्य सक्षम नियामक या राजस्व प्राधिकारी द्वारा लिखित रूप में अपेक्षित या निर्देशित हो।

3.9.3 कोई भी एक्सचेंज सदस्य, अनुमोदित प्रयोक्ता, प्राधिकृत व्यक्ति या उनका कोई भी कर्मचारी एक्सचेंज की पूर्व लिखित अनुमति के बिना एक्सचेंज के किसी परिसर, जिसमें प्रवेश प्रतिबंधित है, में जाने तथा निरीक्षण करने या एक्सचेंज के किसी कार्यकलाप के संबंध में या ऐसे किसी मामले में जो व्यापार रहस्य, व्यापार राज, गुप्त प्रक्रिया के स्वरूप में है या हो सकता है या कोई अन्य मामला जो कारोबार के संचालन से संबंधित हो या जो शासी बोर्ड या संबद्ध प्राधिकारी की राय में व्यक्त करना एक्सचेंज के हित में नहीं होगा, के संबंध में किसी जानकारी की खोज करने के लिए हकदार नहीं होगा।

### 3.10 क्षतिपूर्ति

एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य तथा समाशोधन एजेंसी, यदि वह एक्सचेंज का एक हिस्सा नहीं है किन्तु एक्सचेंज में किये गये लेन देनों के समाशोधन तथा निपटान में लगी एक स्वतंत्र एजेंसी है, एक्सचेंज को एफ सी आर ए के प्रावधानों और उसके अधीन बनाये गये नियमों या इन उप विधियों तथा एक्सचेंज के नियमों या व्यापारिक नियमों/ विनियमों के अनुपालन में किसी त्रुटि या भूल या चूक के कारण या के परिणामस्वरूप या उनके अनुसरण में निष्पादित या किये गये किसी करार, संविदा या लेन देन के कारण या एक्सचेंज के किसी सदस्य या उपर्युक्त रूप में समाशोधन एजेंसी और उनके कर्मचारियों, सेवकों तथा एजेंटों की ओर से किसी उपेक्षा या धोखाधड़ी के कारण एक्सचेंज को किसी वाद, कार्रवाई, मुकदमेबाजी, विवाचन, अनुशासनिक कार्रवाई, अभियोजन या किसी अन्य प्रकार की कानूनी कार्यवाही को संस्थित करने तथा/या चलाने तथा/या प्रतिवाद करने में लागतों, खर्चों तथा प्रभारों सहित हुई या उपगत सभी हानियों, क्षतियों, नुकसानों तथा जुर्मानों से तथा के विरुद्ध एक्सचेंज को क्षतिपूरित करेगा तथा क्षरिपूरित रखेगा।

### 3.11 दायित्व मुक्ति

जहाँ आई एफ आर ए तथा उसके अधीन बनाये गये नियमों या उप विधियों या एक्सचेंज के नियमों तथा व्यापारिक नियमों/विनियमों के प्रावधानों के अनुपालन में किसी त्रुटि या भूल या चूक के कारण या के परिणामस्वरूप अथवा उसके अनुसरण में निष्पादित या किये गये किसी करार, संविदा या लेन देन के कारण या एक्सचेंज के किसी सदस्य या समाशोधन एजेंसी, जो एक्सचेंज का हिस्सा नहीं है, किन्तु एक्सचेंज में किये गये लेन देनों के समाशोधन तथा निपटान में लगी एक स्वतंत्र एजेंसी है, या उनके कर्मचारियों, सेवकों या एजेंटों की ओर से किसी उपेक्षा या धोखाधड़ी के कारण किसी पार्टी या व्यक्ति को कोई हानि या नुकसान पहुंचा है तो एजेंसी से इस प्रकार पूरी की गई राशि को वसूल करने का हक होगा।

### 3.12 विच्छेदनीयता

यदि इन उप विधियों या एक्सचेंज के नियमों तथा व्यापारिक नियमों/ विनियमों का कोई प्रावधान किसी सांविधिक संशोधन, पुनः अधिनियमन, अधिसूचना या किसी सक्षम न्यायालय, अधिकरण या नियामक प्राधिकारी के किसी न्यायिक निर्णय या घोषण के कारण अविधिमान्य, शून्य या अप्रवर्तनीय हो जाता है तो ऐसे प्रावधान को इन उप विधियों, एक्सचेंज के नियमों तथा व्यापारिक नियमों/ विनियमों के शेष प्रावधानों, जो पूर्णतः लागू रहेंगे, की वैद्यता तथा प्रयोज्यता को किसी भी रूप में प्रभावित किये बिना

पृथक कर दिया जाएगा और अप्रभावी बना दिया जाएगा, बशर्ते पुनः कि ऐसे प्रावधान को अंतर्गत पहले ही की जा चुकी कार्रवाई अप्रभावित रहेगी।

### 3.13 अपरिहार्य घटना

3.13.1 एक्सचेंज बेहतर प्रयास आधार पर अपनी सेवाएं प्रदान करेगा और अपने नियंत्रण से परे कारणों से किसी भी रूप में किसी व्यक्ति को हुई हानि, क्षति, नुकसान या घाटे के लिए दायी नहीं होगा।

3.13.2 कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना और इसमें इसके ऊपर निहित किसी बात के होते हुए, एक्सचेंज के नियंत्रण से परे कारणों के कारण उसकी ओर से कोई विफलता एक्सचेंज के किसी सदस्य की ऐसे सदस्य द्वारा एक्सचेंज के एटीएस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के जरिए किये गये या निष्पादित किसी लेन देन के संबंध में देयता को किसी भी रूप में कम, परिवर्तित, सीमित या प्रभावित नहीं करेगी।

3.14 इन उप विधियों या एक्सचेंज के नियमों तथा व्यापारिक नियमों/ विनियमों के अंतर्गत किसी आवश्यकता का पूर्णतः या अंशतः पालन या अनुपालन करने में किसी विलंब या विफलता को एक्सचेंज द्वारा इन उप विधियों, एक्सचेंज के नियमों विनियमों का उल्लंघन माना जाएगा।

3.15 इन उप विधियों या एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों के प्रावधान, जैसा कि समय-समय पर निर्धारित किये जाए, सदस्यों द्वारा या तो स्वयं के लिए तथा/या ग्राहकों की ओर से ऑर्डर पूरा करना सुगम बनाने के लिए, चाहे ऐसे ऑर्डर सदस्यों को सीधे दिये जाएं या किसी अन्य मध्यवर्ती के माध्यम से दिये जाएं, और इन उप विधियों या एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों में यथा उपबंधित रूप में लेन देनों की ट्रेडिंग, क्लियरिंग तथा निपटान के संबंध में सदस्यों, अन्य मध्यवर्तियों तथा ग्राहकों के बीच और उनमें परस्पर अधिकारों तथा देयताओं का निर्धारण करने के लिए एक्सचेंज के सदस्यों, ग्राहकों तथा उनके संबंधित उत्तराधिकारियों अथवा अनुमत समनुदेशितियों के लाभ के लिए आशयित है।

## 4 ट्रेडिंग के लिए संविदाओं की प्रविष्टि

4.1 बोर्ड या इस प्रयोजन के लिए नियुक्त तथा अधिकारप्राप्त सम्बद्ध अधारिटी वस्तुओं तथा उन पर अन्य लिखितों व्युत्पन्नों तथा में संविदाओं, जिसके लिए एक्सचेंज से वायदा बाजार आयोग से अनुमति प्राप्त की है, के संबंध में संविदा विनिर्देशन को अंतिम रूप देने के लिए प्राधिकारी तथा संशोधन प्राधिकारी होगा। कोई संविदा शुरू करने से पहले एक्सचेंज आयोग की पूर्व सहमति प्राप्त करेगा।

4.2 एक्सचेंज के सदस्य सिर्फ ऐसी संविदाओं में लेन-देन करेंगे तथा उनका समाधान करेंगे जो बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट तथा वायदा बाजार आयोग द्वारा अनुमोदित हों।

4.3 एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में सभी लेन-देन सिर्फ एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित रीति में किए जाएंगे।

4.4 प्रणाली में कोई ऑर्डर दर्ज करते समय सदस्य यह स्पष्ट करेगा कि क्या ऐसा ऑर्डर उसके स्वयं के नाम में है या उसके ग्राहक के खाते पर है। यदि ऑर्डर ग्राहक के लिए तथा की ओर से है तो उसे संबंधित ग्राहक पहचान संख्या निर्दिष्ट करनी चाहिए।

- 4.5 ग्राहक के लिए कोई संविदा निष्पादित करने से पहले सदस्य एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट प्रक्रिया के अनुसार तथा फार्मेट में ग्राहक के साथ एक लिखित करार पर हस्ताक्षर करेगा।
- 4.6 एक्सचेंज में अनुमति सभी संविदाओं में लेन देन समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित किये जाएंगे दर्ज तथा निपटाये जाएंगे और इन उप विधियों तथा एक्सचेंज द्वारा इसके अधीन बनाये गये नियमों तथा व्यापारिक नियमों/विनियमों के अधीन होंगे। समाशोधन गृह एक्सचेंज में की गई संविदाओं के वित्तीय निष्पादन को समाशोधित करेगा, दर्ज करेगा तथा निपटायेगा।
- 4.7 एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली पर अपने संबंधित ग्राहकों के लिए किये गये प्रत्येक लेन देन के लिए संविदा नोट जारी करेंगे। ऐसा संविदा नोट एक्सचेंज द्वारा निर्धारित फार्मेट के अनुसार ही जारी किया जाएगा। सदस्य ऐसे किसी लेन देन के लिए संविदा नोट जारी नहीं करेगा जो एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली के जरिए निष्पादित नहीं किया गया है।
- 4.8 एक्सचेंज द्वारा निष्पादित सभी संविदाओं के संबंध में यह संबंधित सदस्य का उत्तरदायित्व होगा कि वह संबंधित सरकारी विभागों को सभी सुपुर्दगी तथा फ्यूचर संविदाओं के संबंध में लागू सांविधिक फीस, स्टाम्प शुल्क, सेवा कर, कर तथा लेवी सीधे अदा करें।
- 4.9 एक्सचेंज में अनुमति संविदाओं में सभी लेन देन समाशोधन गृह के माध्यम से निपटाये जाएंगे। समाशोधन सदस्य समाशोधन गृह की समाशोधन निपटान तथा गारंटी सेवाएं सीधे प्राप्त करने के लिए पात्र तथा अहं होंगे।
- 4.10 एक्सचेंज का संस्थागत समाशोधन सदस्य किसी एक्सचेंज सदस्य के एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमति वस्तुओं के लिए संविदाओं में लेन देनों का समाशोधन करने, दर्ज करने और निपटान करने के लिए एक करार करेगा। एक्सचेंज का संस्थागत सदस्य एक्सचेंज के सदस्यों के साथ वैद्य करार के बिना संविदाओं का समाधान तथा निपटान नहीं करेगा। करार की एक प्रति एक्सचेंज में लेन देनों का निपटान करने के लिए एक्सचेंज सदस्य द्वारा एक्सचेंज तथा समाशोधन गृह को दी जाएगी।
- 4.11 सिर्फ एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमति वस्तुओं के लिए संविदाओं में लेन देनों को वैद्य माना जाएगा, बशर्ते समाशोधन सदस्य ने समाशोधन गृह को निर्धारित पर्याप्त प्रतिभूति और मार्जिन जमा राशि, अदा किया हो। समाशोधन सदस्य, जो संविदाओं को समाशोधित करता है, अपने संबंधित बकाया लेन देनों को वैद्य रखने के लिए निर्धारित प्रतिभूति, मार्जिन राशि तथा अंतर मार्जिन अदा करेगा। एक्सचेंज के सदस्य तथा पंजीकृत गैर सदस्य, जिनकी संविदाएं समाशोधन सदस्यों द्वारा समाशोधित की जाती है, अपने संबंधित बकाया लेन देनों को वैद्य रखने के लिए निर्धारित मार्जिन राशि तथा अंतर मार्जिन अदा करेगा।
- 4.12 एक्सचेंज में व्यापार के अनुमति संविदाओं के लिए दरें तथा/या मूल्य उस संविदा के लिए निर्दिष्ट नियमों तथा व्यापारिक नियमों/विनियमों के अनुसार उद्धृत किये जाएंगे और वे उस संविदा की अंतनिर्हित वस्तु की बेसिस किस्म के लिए और उस संविदा/उस संविदा की अंतनिर्हित वस्तु की निर्दिष्ट उपविधियों, नियमों तथा विनियमों के खंडों में निर्दिष्ट मूल केन्द्र/स्थान के लिए होंगे।
- 4.13 बोर्ड को किसी वस्तु या वस्तुओं के समूह के लिए गठित समिति/सलाहकार बोर्ड की सिफारिशों पर समय-समय पर उस वस्तु के समूह में संविदाओं के लिए बेसिस किस्म को निर्धारित करने, निर्दिष्ट करने और संशोधित करने का अधिकार होगा।
- 4.14 वस्तुओं में सभी संविदाओं तथा अन्य संविदाओं की संख्या तथा प्रारंभ और समाप्ति चक्र के लिए सम्बद्ध अथारिटी तथा फारवर्ड मार्किट कमीशन का अनुमोदन होना चाहिए।

- 4.15 बोर्ड या इस प्रयोजन के लिए अधिकार प्राप्त समिति को एक्सचेंज में अनुमति संविदाओं के संबंध में स्थिति सीमाएं निर्धारित, निर्दिष्ट और संशोधित करने का अधिकार होगा। ऐसी स्थिति सीमाएं सदस्यता श्रेणियों से भिन्न हो सकती हैं और या/सदस्य से सदस्य भिन्न हो सकती हैं और बोर्ड या समिति द्वारा अपवाद किये जा सकते हैं। स्थिति सीमाएं तथा अपवाद नियम प्रत्येक अंतर्निहित वस्तु या संविदा माह के लिए विशिष्ट नियमों तथा व्यापारिक नियमों/ विनियमों में निर्दिष्ट किये जाएंगे।
- 4.16 आयोग की पूर्व अनुमति से सम्बद्ध प्राधिकारी को एक्सचेंज में अनुमति संविदाओं के संबंध में मूल्य सीमाओं को निर्धारित, निर्दिष्ट तथा संशोधित करने का अधिकार होगा। ऐसी मूल्य सीमाओं में एक दिन के लिए या एक विशिष्ट अवधि के लिए न्यूनतम या अधिकतम मूल्य शामिल होगा। मूल्य सीमाओं की प्रयोज्यता समय-समय पर प्रत्येक वस्तु या संविदा विशिष्ट कारोबारी नियमों तथा विनियमों में निर्दिष्ट की जाएगी।
- 4.17 आयोग के निदेशानुसार एक्सचेंज को एक्सचेंज के सदस्यों से व्यापारिक फीस, समाशोधन फीस या कोई अन्य फीस निर्दिष्ट तथा प्रभारित करने का अधिकार होगा। एक्सचेंज ऐसी अधिकतम तथा न्यूनतम फीस निर्दिष्ट कर सकता है जो एक समाशोधन सदस्य एक्सचेंज के अन्य सदस्यों को और एक्सचेंज सदस्य ग्राहकों को प्रभारित कर सकता है। तथापि, आयोग की पूर्वानुमति बिना पर्याप्त अथवा ट्रेड समय के आधार पर सदस्य से किसी प्रकार की फीस तथा/अथवा लेन-देन के अंतर पर प्रभार नहीं लेगा।
- 4.18 (क) वस्तुओं के लिए संविदाओं में सभी बकाया लेन देन समान्यतया बोर्ड या इस प्रयोजन के लिए अधिकार प्राप्त समिति द्वारा अनुमोदित प्रमाणित तथा नामित एक या अधिक सुपुर्दगी स्थानों तथा/या माल गोदामों में सुपुर्दगी के लिए होगा।  
 (ख) सुपुर्दगी देकर या लेकर निपटायी न गयी सभी बकाया संविदाएं सम्बद्ध अथरिटी द्वारा नियत देय तारीख दर पर, फारवर्ड मार्किट आयोग द्वारा जारी निदेशों के अनुरूप सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित दंड प्राप्त कर बंद की जाएगी।
- 4.19 बोर्ड या वस्तुओं के समूह के लिए गठित समिति/सलाहकार बोर्ड को उन वस्तुओं या वस्तुओं के समूह में संविदाओं के बकाया लेन देनों के परिणामस्वरूप उन वस्तुओं या वस्तुओं के समूह की सुपुर्दगी की शर्तें तथा रीति निर्धारित, निर्दिष्ट तथा संशोधित करने का अधिकार होगा।
- 4.20 बोर्ड या इस प्रयोजन के लिए नियुक्त समिति को मात्रा, पैकिंग, सुपुर्दगी स्थान, क्वालिटी की दृष्टि से डिस्काउंट तथा प्रीमियम और सुपुर्दगी केन्द्र, निविदान अवधि, प्रमाणन तथा बोलियां तथा प्रस्तावों के लिए कोटेशन को निर्धारित, निर्दिष्ट और संशोधित करने का अधिकार होगा।
- 4.21 (क) एक्सचेंज के सदस्य सिर्फ ऐसी संविदाएं कर सकते हैं जिसके एक्सचेंज वायदा संविदा विनियमन अधिनियम 1952 के अंतर्गत अनुमोदित है।  
 (ख) सदस्य एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों व व्यापारिक नियमों/ विनियमों और उनके अधीन जारी परिपत्रों तथा नीतियों के अंतर्गत निर्धारित निबंधनों एवं शर्तों पर ही संविदा कर सकेंगे।  
 (ग) एक्सचेंज की उप विधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार संविदा में कोई व्यापार शुरू होने से पहले/ उसमें व्यापार बंद होने के बाद कोई भी सदस्य कोई संविदा नहीं करेगा।

- 4.22 किसी संविदा या बेसिस किसीं, जो बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट नहीं है, मे लेन देन करने वाले एक्सचेंज का कोई भी सदस्य अनुशासिक कार्रवाई से संबंधित इन उन विधियों के अंतर्गत कार्रवाई किये जाने के लिए दायी होगा।
- 4.23 सदस्य एक्सचेंज द्वारा अनुमत सभी संविदाओं में अपने लेन देनों का एक रिकार्ड रखेंगे। सदस्य वस्तुओं में वायदा संविदाओं में संविदाओं के निष्पादन के लिए अपने पंजीकृत गैर सदस्यों के ऑर्डरों सहित अपने स्वयं के खातों के लेन देनों के लिए तथा पंजीकृत गैर सदस्यों के खातों के लिए अलग-अलग रिकार्ड रखेंगे। सदस्य प्रत्येक पंजीकृत गैर सदस्य के लिए लेन देनों के लिए पंजीकृत गैर सदस्य ऑर्डर का रिकार्ड और उससे संबंधित लेखा बहियां, निदेशक मंडल या एक्सचेंज की किसी समिति द्वारा तथा/या वायदा बाजार आयोग द्वारा मांग किये जाने पर प्रस्तुतीकरण के लिए तीन वर्ष की अवधि तक सुरक्षित रखेगा।
- 4.24 ऐसी वस्तुओं, जो वायदा बाजार आयोग द्वारा अनुमत नहीं है, में संविदाओं के लिए लेन देन निषिद्ध है। ऐसा सदस्य, जो उप विधि का उल्लंघन करता है या उल्लंघन करने का प्रयास करता है या उल्लंघन या उल्लंघन के प्रयास में सहायता करता है, एक्सचेंज की सदस्यता से निलंबित तथा/या बर्खास्त होने या किसी अन्य कार्रवाई जो एक्सचेंज अपनी उप विधियों, नियमों तथा व्यापारिक नियमों/ विनियमों के अंतर्गत करें, के लिए दायी होगा।
- 4.25 एक्सचेंज के सदस्यों के बीच हुई संविदाओं के लिए भारतीय कानून लागू होगा और अधिकारिता क्षेत्र मुंबई में न्यायालय होंगे।
- 4.26 एक्सचेंज की उपलब्धियों, नियमों तथा व्यापारिक नियमों/ विनियमों के अधीन की गई संविदा के किसी पक्षकार की मृत्यु मृत्यक के विधिक प्रतिनिधियों को ऐसी संविदाओं के अंतर्गत दायित्वों को पूरा करने से विधिक अभ्यावेदनों से उन्मोचित नहीं करेगी और इन उप विधियों, नियमों तथा व्यापारिक नियमों/ विनियमों के अंतर्गत विवाचन को कोई विवाद या मतभेद संदर्भित करने के मृतक के विधिक प्रतिनिधियों या ऐसी संविदा के किसी पक्षकार के अधिकारों को किसी भी रूप में प्रभावित नहीं करेगी और ऐसी स्थिति में, विवाचन को कोई विवाद या मतभेद संदर्भित करने के अधिकार का प्रयोग मृतक के विधिक प्रतिनिधियों द्वारा या के विरुद्ध किया जाएगा।

## 5 एक्सचेंज में व्यापार

### 5.1 व्यापारिक दिवस

एक्सचेंज ऐसे एक्सचेंज अवकाशों, जो संबंद्ध प्राधिकारी किसी भी समय अग्रित रूप में घोषित करें या जो आयोग द्वारा किसी भी समय निर्दिष्ट किया जाए, को छोड़कर सभी दिन खुला रहेगा। उस दिन को व्यापारिक दिवस कहा जाएगा जिस दिन एक्सचेंज का ए टी एस या कोई अन्य व्यापारिक प्रणाली एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में व्यापार के लिए उपलब्ध होगी। तथापि एक्सचेंज का ए टी एस या कोई अन्य व्यापारिक प्रणाली ऐसे अवकाशों के दिन व्यापार के लिए उपलब्ध होगी जो शासी बोर्ड या संबंद्ध प्राधिकारी या निदेशक या कोई निर्दिष्ट अधिकारी समय-समय पर निश्चित करें।

## 5.2 एक्सचेंज अवकाशों में परिवर्तन या रद्द करना

5.2.1 अपवाद स्वरूप परिस्थितियों में या लिखित रूप में दर्ज किये जाने वाले कारणों से प्रबंध निदेशक तथा/अथवा सीईओ अथवा कोई प्राधिकृत अधिकारी आयोग को पूर्व सूचना देते हुए किसी भी समय

क. इन उप विधियों के अंतर्गत नियत किसी भी एक्सचेंज अवकाश को परिवर्तित या रद्द कर सकता है।

ख. ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली को किसी भी दिन व्यापार के लिए उपलब्ध रख सकता है, इस बात पर ध्यान दिये बिना कि ऐसे दिन को पहले एक्सचेंज अवकाश के रूप में घोषित किया गया है।

ग. एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर एक या अधिक या सभी वस्तुओं में किसी एक या अधिक या सभी संविदाओं में एक दिन के लिए व्यापार बंद कर सकता है।

5.2.2 अपवाद स्वरूप परिस्थितियों में या लिखित रूप में दर्ज किये जाने वाले कारणों से आयोग को पूर्व सूचित करते हुए शासी संबंद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर एक या अधिक या सभी वस्तुओं में किसी एक या अधिक या सभी संविदाओं में एक दिन से अधिक के लिए व्यापार बंद कर सकता है।

बशर्ते कि एक्सचेंज में ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर ऐसा व्यापार आयोग के अनुमोदन के बिना शासी बोर्ड/संबंद्ध प्राधिकारी द्वारा तीन दिन से अधिक समय के लिए इस प्रकार बंद नहीं किया जाएगा।

बशर्ते पुनः कि जब एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर उपर्युक्त रूप में व्यापार के बंद करने के बारे में सूचना इस प्रकार दी जाए कि वह ऐसे व्यापार के बंद करने के चौबीस घंटे के भीतर सामान्य अनुक्रम में एफ एम सी के पास पहुंच जाएं, शासी बोर्ड/संबंद्ध प्राधिकारी ऐसे समय तक एफ एम सी के अनुमोदन के बिना एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर लगातार तीन दिन से अधिक अवधि ऐसा व्यापार बंद कर सकता है जब तक एफ एम सी का निर्णय एक्सचेंज को प्राप्त नहीं हो जाता है।

## 5.3 डिविजन/संविदाओं के ग्रुप

एक्सचेंज प्रत्येक कृषि वस्तुओं, धातुओं तथा अन्य वस्तुओं या लिखतों के लिए या उनके समूह के लिए और व्यापार के विभिन्न केन्द्रों के लिए, जैसा भी शासी बोर्ड/संबंद्ध प्राधिकारी द्वारा निश्चय किया जाए या जैसा कि समय-समय पर संबंधित नियमों तथा व्यापारिक नियमों/ विनियमों में स्पष्ट किया जाए, अलग-अलग डिविजन बना सकता है। शासी बोर्ड एक्सचेंज में सौदे के लिए ऐसी संविदाएं शामिल कर सकता है जो वायदा (विनियम) अधिनियम 1952 या प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम 1956 के अंतर्गत एक्सचेंज के संबंधित व्यापारिक खंडों में पात्र है।

#### 5.4 व्यापार पर प्रतिबंध

संबद्ध प्राधिकारी या ऐसी संविदाओं में या ऐसे एक्सचेंज सदस्यों पर व्यापार करने से समय-समय पर ऐसे प्रतिबंध लगा सकता है जो संविदाओं तथा एक्सचेंज में व्यापार से संबंधित उप-विधियों, नियमों तथा व्यापारिक नियमों/विनियमों में उपबंधित हों।

#### 5.5 व्यापारिक सत्र

संबद्ध प्राधिकारी या प्रबंध निदेशक तथा/अथवा सीईओ अथवा कोई प्राधिकृत अधिकारी एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर विभिन्न व्यापारिक खंडों के लिए विभिन्न व्यापारिक सत्र निर्धारित कर सकता है और उसके लिए समय तथा परिचालन आवश्यकताओं के बारे में भी निर्णय कर सकता है, जैसा कि एक्सचेंज के संबंधित उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों में समय-समय पर उबंधित हो। संबद्ध प्राधिकारी या प्रबंध निदेशक तथा/अथवा सीईओ अथवा कोई प्राधिकृत अधिकारी किसी विशिष्ट व्यापारिक दिवस को ऐसे व्यापारिक सत्रों के समय को कम कर सकता है, बढ़ा सकता है या अन्यथा परिवर्तित कर सकता है।

#### 5.5.1 संबद्ध प्राधिकारी ने किसी शिष्ट व्यापारिक दिवस के लिए एक्सचेंज

के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर किसी व्यापारिक सत्र या सत्रों के समय को कम किया है, बढ़ाया है या अन्यथा परिवर्तित किया है, उसके कारण लिखित रूप में दर्ज किए जाने होंगे।

#### 5.5.2 संबद्ध प्राधिकारी विशिष्ट परिस्थितियों में किसी या सभी व्यापारिक सत्रों को फारवर्ड मार्किट कमीशन को पूर्व सूचित करते हुए स्वविवेकानुसार परिवर्तित कर सकता है, संकुचित कर सकता है, बढ़ा या निलंबित कर सकता है।

#### 5.6 व्यापार करने के लिए किसे अनुमति दी जा सकती है :

संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज के सदस्यों या उनके प्राधिकृत प्रतिनिधियों या अनुमोदित प्रयोक्ताओं को एक्सचेंज के ए टी एस या किसी न्य व्यापारिक प्रणाली से जुड़े टी डब्ल्यू एस द्वारा या के माध्यम से किए गए सभी लेन-देनों के लिए पूर्णतः उत्तरदायी होंगे।

#### 5.7 टी डब्ल्यू एस का पूल

एक्सचेंज सदस्यों द्वारा व्यापार सुगम बनाने के लिए एक्सचेंज परिसर या उसके स्थानों में, जैसा भी एक्सचेंज द्वारा निर्णय किया जाए, स्वविवेकानुसार टी डब्ल्यू एस का एक पूल या कई पूल उपलब्ध करा सकता है और ऐसी सुविधा का प्रयोग एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा ऐसे निबंधनों एवं शर्तों पर किया जा सकता है जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निश्चित की जाएं। एक्सचेंज या उनके प्राधिकृत प्रतिनिधि एक्सचेंज की पूर्व लिखित अनुमति से एक्सचेंज में व्यापार करने के लिए ऐसी सुविधा का प्रयोग कर सकते हैं।

#### 5.8 किसे व्यापार करने की अनुमति नहीं होगी

एक्सचेंज का सदस्य, जिसे एक्सचेंज द्वारा असक्रिय या निलंबित किया गया है, या कोई प्राधिकृत प्रतिनिधि या प्राधिकृत प्रयोक्ता, जिसे एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित नहीं किया गया है या जिसका अनुमोदन अस्वीकार या नामजूर कर दिया गया जै या वापिस ले लिया गया है या रद्द कर दिया गया है, को एक्सचेंज में या तो अनिष्टित रूप से या ऐसी अवधि के लिए, जो शासी बोर्ड या संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की जाए, व्यापार करने की अनुमति नहीं दी जाएगी।

**5.9 टी डब्ल्यू एस के माध्यम से व्यापार करने की अनुमति**

किसी भी व्यक्ति को ए टी एस से जुड़े टी डब्ल्यू एस के माध्यम से व्यापार करने की अनुमति तब तक नहीं दी जाएगी जब तक ऐसा व्यक्ति संबंधित नियमों तथा व्यापारिक नियमों/ विनियमों में निर्धारित आवश्यकताओं या ऐसी अन्य आवश्यकताओं, संबंद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित करे, का पालन नहीं करता है ।

**5.10 अच्छी शालीनता के साथ व्यवहार**

एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर व्यापार करने के लिए अनुमत व्यक्ति एक्सचेंज के संस्था अंतर्नियम, उप-विधियों, नियमों तथा व्यापारिक नियमों/ विनियमों में निहित प्रवधानों का पालन करने और अपने व्यवहार में उचित शालीनता बनाये रखने के लिए आबद्ध होगा । बद्ध प्राधिकारी या प्रबंध निदेशक तथा तथा/अथवा सीईओ अपने पूर्ण विवेक से किसी व्यक्ति को ए टी एस पर व्यापार करने से इन्कार कर सकता है और किसी भी समय कोई कारण बताये विना ऐसे किसी व्यक्ति के व्यापारिक अधिकार को वापस ले सकता है या समाप्त कर सकता है जिसके कारणों को लिखित में रिकार्ड किया गया हो ।

**5.11 ए टी एस का प्रबंध**

एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली का प्रबंध एक्सचेंज के कर्मचारियों या इस संबंध में एक्सचेंज द्वारा प्राधिकृत या काम में लगाई गई किसी एजेंसी के प्रभार में होगा ।

**5.12 मूल्य**

एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में की गई संविदाओं का मूल्य एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा व्यापारिक नियमों/ विनियमों में समय-समय पर निर्धारित ढंग से दर्ज किया जाएगा । एक्सचेंज में किये गये किसी लेन-देन के लिए कोई मूल्य तब तक दर्ज नहीं किया जाएगा जब तक कि वह एक्सचेंज के ए टी एस पर किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर नियमित व्यापार प्रक्रिया में नहीं किया जाता है ।

**5.13 दैनिक आधिकारिक सूची**

मूल्यों की एक दैनिक आधिकारिक सूची एक्सचेंज द्वारा या के प्राधिकार के तहत जारी की जाएगी, मूल्यों की ऐसी आधिकारिक सूची ऐसे प्रसार माध्यम में प्रकाशित की जाएगी या दी जाएगी, जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाए और/या एक्सचेंज की आधिकारिक वेबसाइट पर उपलब्ध करायी जाएगी ।

**5.14 व्यापार करने की सुविधा**

**5.14.1** एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर लेन-देन आदेश संचालित, भावी-बोली (मार्केट मेकरों या जॉबरों के माध्यम से) तथा /या ऐसी अन्य प्रणाली में किया जाए जो एक्सचेंज निर्दिष्ट वस्तुओं में व्यापार के लिए प्रदान करें तथा जो एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों और उनके अधीन समय-समय पर जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में निर्दिष्ट की जाए ।

**5.14.2** एक्सचेंज स्वविविकानुसार अपने सदस्यों तथा उनके प्राधिकृत व्यक्तियों तथा अनुमोदित प्रयोक्ताओं को ए टी एस प्रदान कर सकता है ।

**5.14.3** कोई भी एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली, उस की सुविधाओं तथा सॉफ्टवेयर और एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर दी

गयी सूचना पर कोई हक, अधिकार या हित नहीं रखेगा और एक्सचेंज के विरुद्ध किसी भी समय ऐसा कोई दावा नहीं करेगा ।

5.14.4 एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली का इस्तेमाल करने की अनुमति एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित ऐसे निबंधनों तथा शर्तों के अनुपालन के अधीन किसी एक्सचेंज सदस्य को दी जा सकती है जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ ऐसी जमाराशि तथा/या प्रभार का भुगतान शामिल हो सकता है जो संबंधित नियमों तथा व्यापारिक नियमों/ विनियमों और समय-समय पर उसके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में उपबंधित हो ।

5.14.5 कोई भी एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना अन्य व्यक्ति के माध्यम से एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली से संबंधित सूचना प्रकाशित नहीं करेगा, किसी अन्य व्यक्ति को आपूर्ति नहीं करेगा, नहीं दिखाएगा या उपलब्ध नहीं करायेगा अथवा उसे पुनः प्रोसेस, पुनः पारेषित, भंडारित या इस्तेमाल नहीं करेगा ।

5.15 अनुमोदित प्रयोक्ताओं का पंजीकरण और पंजीकरण समाप्त करना :

5.15.1 एक्सचेंज के सदस्य सिर्फ अपने प्राधिकृत प्रतिनिधियों तथा/ या अनुमोदित प्रयोक्ताओं को टी डब्ल्यू एस का परिचालन करने या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर कारोबार करने की अनुमति निम्नलिखित शर्तों पर ही देंगे :

- क) प्रयोक्ताओं की नियुक्ति ऐसे निबंधनों एवं शर्तों के अधीन तथा ऐसे प्रारूप में आवेदन के प्रस्तुतीकरण के अधीन होगी जो संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज के उप-विधि, नियमों तथा व्यवसाय नियमों, विनियमों या उनके अधीन जारी आदेशों तथा नोटिसों में समय-समय पर निर्धारित करे ।
- ख) एक्सचेंज इन उप-विधियों, नियमों तथा व्यवसाय नियमों, विनियमों और/या उनके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिसों के लागू प्रावधानों का पालन करने में विफलता के लिए एक्सचेंज सदस्य के किसी प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता के पंजीकरण को स्विवेकानुसार समाप्त कर सकता है, किंतु संबंधित सदस्य एक्सचेंज द्वारा पंजीकरण समाप्त किये जाने से पूर्व भूल तथा/या चूक के कृत्य और/या पंजीकरण समाप्त करने के परिणामस्वरूप हानि या नुकसान के लिए दायी बना रहेगा ।
- ग) सम्बद्ध प्राधिकारी को कोई कारण बताये बिना किसी प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता के रूप में पंजीकृत किये जाने के लिए किसी व्यक्ति को अनुमति न देने का अधिकार होगा या ऐसी शर्तों के साथ पंजीकरण की अनुमति दे सकता है जो ऐसे प्राधिकारी द्वारा आवश्यक समझी जाएं ।
- घ) किसी भी व्यक्ति को एक से अधिक एक्सचेंज सदस्यों द्वारा किसी भी समय प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता के रूप में नियुक्त नहीं किया जा सकता है ।
- ड) किसी भी व्यक्ति को एक से अधिक एक्सचेंज सदस्यों द्वारा किसी भी समय प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता के रूप में नियुक्त नहीं किया जा सकता है ।

5.16 व्यापार के लिए परिचालनात्मक मानदंड

5.16.1 सम्बद्ध प्राधिकारी आयोग की पूर्व अनुमति से एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर व्यापार की जाने वाली संविदाओं में लेन-देनों के बारे में समय-समय पर संबंधित नियम तथा व्यावसायिक

नियमों, विनियम, परिचालनात्मक मानदंड निर्धारित कर सकता है। ऐसे परिचालनात्मक मानदंडों में निम्नलिखित शामिल हो सकते हैं।

- क) सिस्टम डिज़ाइन, प्रयोक्ता इन्फ्रास्ट्रक्चर, प्रयोक्ता इंटरफेस तथा सिस्टम परिचालन सहित टी डब्ल्यूएस के कार्यात्मक ब्यौरों का निर्धारण।
- ख) एक्सचेंज की किसी अन्य अनुमोदित व्यापारिक प्रणाली पर व्यापार करने की प्रक्रिया तथा मानदंड
- ग) मार्क टु मार्केट ट्रेडिंग, हानियों, एक्सपोजर, संकेन्द्रण में आदि स्थितियों पर और बोली तथा अन्य दरों में अंतर सीमाएं।
- ड) व्यापार के यूनिटों तथा/या संविदाओं या आर्डर की न्यूनतम तथा/या अधिकतम मात्रा, जो खरीदने या बेचने के लिए प्रस्तावित की जा सकती है, या किसी एक दिन या अवधि के मूल्यों में उतार-चढ़ाव की अनुमत सीमा का निर्धारण।
- घ) चेतावनी प्रदान करने के लिए टिक आकार तथा स्तरों का निर्धारण।
- च) एक्सचेंज सदस्य के लिए तथा संविदा के लिए अनुमत व्यापारों के प्रकार का निर्धारण।
- छ) विभिन्न आर्डर बहियों, आर्डरों के प्रकार और आर्डरों तथा सौदों से संबंधित अन्य विवरणों का विनिर्देशन।
- ज) किये गये लेन-देनों के रिकार्ड का रखरखाव तथा एक्सचेंज तथा आयोग को निर्धारित प्रपत्रों में लेन-देन सूचित करने का ढंग।
- झ) अन्य मामले जो एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में व्यापार के निर्बाध परिचालन को प्रभावित कर सकते हैं। सभी मानदंडों का एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा कड़ाई से पालन किया जाएगा। तथापि ये मानदंड वस्तुओं के लिए तथा व्यापार के विभिन्न केंद्रों के लिए भिन्न-भिन्न हो सकते हैं।

#### 5.17 ए टी एस से पहुंच का गायब होना

एक्सचेंज सदस्य के टी डब्ल्यू एस की विफलता या खराबी की स्थिति में तथा/या ए टी एस से पहुंच के गायब होने की स्थिति में एक्सचेंज स्वविवेक पर या किसी गारंटी के बिना, समय-समय पर निर्दिष्ट किये जाने वाले निबंधनों एवं शर्तों के अधीन, सदस्य से प्राप्त वैध अनुरोध के आधार पर सदस्य के बकाया लेन-देनों का समापन करने के लिए सदस्य की ओर से वचन दे सकता है।

#### 5.18 समापन: एक्सचेंज सदस्य का उत्तरदायित्व

एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज द्वारा उसकी ओर से किये गये लेन-देनों का समापन करने के लिए पूरी तरह जिम्मेदार होगा और लेन-देनों के ऐसे समापन से प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः उत्पन्न होने वाली या से प्रासंगिक किसी हानि या लागत के विरुद्ध एक्सचेंज को क्षतिपूरित करेगा।

### 5.19 टी डब्ल्यू एस का आकस्मितकता पूल:

टी डब्ल्यू एस की विफलता या खराबी अथवा ए टी एस से पहुंच की हानि की स्थिति में एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा निर्धारित की जाए। टी डब्ल्यू एस का एक आकस्मिकता पूल प्रदान कर सकता है और ऐसी सुविधा एक्सचेंज के सदस्यों को ऐसे निबंधनों एवं शर्तों पर प्रदान की जाएगी जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाएं, प्रभावित सदस्य, एक्सचेंज की पूर्व लिखित अनुमति से, व्यापार करने के लिए ऐसे किसी आकस्मिकता पूल का उपयोग कर सकते हैं। बशर्ते कि आकस्मिकता पूल का प्रावधान न होने के कारण प्रणाली की विफलता के मामले में एक्सचेंज पर कोई देयता नहीं आयेगी, भले ही, इससे एक्सचेंज के सदस्यों को हानि हो।

#### 5.19.1 उपर्युक्त प्रावधानों में निहित किसी बात पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, ऐसे टी डब्ल्यू एस की ऐसी विफलता या खराबी अथवा ए टी एस या टी डब्ल्यू एस की किसी आकस्मिकता पूल तक पहुंच में हानि एस एक्सचेंज सदस्य या उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता द्वारा या के माध्यम से पहले ही किये गये किसी व्यापार के संबंध में एक्सचेंज सदस्य या ग्राहक की देयता को कम नहीं करेगा, परिवर्तित तथा प्रभावित नहीं करेगा।

### 5.20 आर्डर का प्रबंधन :

ए टी एस पर ऑर्डर दर्ज करने, संशोधित या रद्द करने के लिए एक्सचेंज सदस्य या उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि तथा अनुमोदित प्रयोक्ता द्वारा अपनायी जाने वाली प्रक्रिया तथा शर्तें एक्सचेंज के संबंधित विनियमों में समय-समय पर यथा निर्दिष्ट रूप में होंगी जो ऑर्डर दर्ज करते समय अनुमोदित टी डब्ल्यू एस से अन्य बातों के साथ-साथ अनिवार्यतः दर्ज किये जाने वाले विवरण जैसे ग्राहक कोड, आर्डर का प्रकार, प्रतीक या संविदा कोड आदि निर्दिष्ट कर सकती हैं। एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर ट्रेडिंग के लिए इसी प्रकार की प्रक्रियाएं तथा शर्तें निर्दिष्ट की जाएंगी और एक्सचेंज के सदस्य, उसके प्राधिकृत या अनुमोदित प्रयोक्ता द्वारा उनका पालन किया जाना चाहिए।

#### 5.20.1 एक्सचेंज सदस्य संबंधित रिकार्डों में अपने ग्राहक से प्राप्त आर्डर और उनके संशोधन रखेगा, जैसा कि कारोबारी नियमों तथा विनियमों और एक्सचेंज द्वारा उनके अंतर्गत समय-समय पर जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में निर्दिष्ट किया जाए।

### 5.21 व्यापार प्रबंधन

एक्सचेंज के ए टी एस या अन्य व्यापारिक प्रणाली पर ऐसी संविदाओं में, जो एक्सचेंज में, लेन-देन के लिए स्वीकार की गई हों और एक्सचेंज के सदस्यों की ऐसी श्रेणियों, व्यापार प्रकार बाज़ार प्रकार, निपटान अवधि के लिए और ऐसे व्यापारिक घंटों के लिए, जो बोर्ड, अध्यक्ष प्रबंध निदेशक या संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करे या जैसा कि उप नियमों, नियमों/व्यावसायिक विनियमों तथा समय-समय पर उसके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में उपबंधित किया जाए, व्यापार की अनुमति होगी।

5.21.1 एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर निष्पादित किये गये ऐसे सभी सौदों के लिए दायी हागा जो उसके द्वारा प्रणाली में दर्ज किये गये ऑर्डरों से उत्पन्न हो। सदस्य उससे उत्पन्न, उससे संबद्ध दायित्वों के निष्पादन के संबंध में ऐसे सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधियों अनुमोदित प्रयोक्ताओं, ऐसे सदस्य द्वारा नियुक्त कर्मचारियों तथा अन्य व्यक्तियों के भूल तथा/चूक के सभी कृत्यों और भूल तथा/या चूक के ऐसे कृत्य स प्रासारिक दायित्वों के लिए अकेले उत्तरदायी होगा।

बशर्ते, यदि एक्सचेंज सदस्य को संतुष्ट करता है कि कार्वाई तथा /या व्यापार उसके स्वयं, प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता से भिन्न किसी व्यक्ति द्वारा धोखाधड़ी या मिथ्या निरूपण के कारण हुआ है तथा/या एक्सचेंज द्वारा प्रदान किये गये और सदस्य या उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि या ए टी एस तक पहुंचने के लिए अनुमोदित प्रयोक्ताओं द्वारा प्रयुक्त टी डब्ल्यू एस पूल से उत्पन्न नहीं हुआ है, शासी बोर्ड या अध्यक्ष या प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी ऐसे निर्णय जारी कर सकता है जिसे वह न्यायसंगत तथा यथोचित समझता है और वह अंतिम तथा सदस्य पर आबद्धकर होगा। ऐसे निर्देशों में मामले को विवाचन को सौंपने तथा/या सदस्य को सुने जाने का एक अवसर प्रदान किये जाने के बाद इस प्रकार किये गये सौदों को रद्द करना शामिल हो सकता है।

5.21.2 ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर निष्पादित सौदे अप्रतिसंहरणीय और रुद्ध हैं और एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा व्यावसायिक नियमों के अनुसार समाशोधित तथा निपटाये जाएंगे। तथापि एक्सचेंज सदस्य या उसके संबंध में उसके समाशोधन सदस्य द्वारा आवेदन पर एक्सचेंज एक नोटिस द्वारा सौदे को रद्द कर सकता है, यदि शासी बोर्ड, अध्यक्ष या प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी सौदे के अन्य पक्षकार एक्सचेंज सदस्य (1) तथा समाशोधन सदस्यों को सुनने के बाद संतुष्ट है कि सौदे धोखाधड़ी या जान-बूझकर मिथ्या निरूपण या व्यापार में तात्त्विक गलती के कारण रद्द किये जाने हैं।

5.21.3 उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों और व्यावसायिक नियमों उनके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में निहित किसी बात में होते हुए भी, एक्सचेंज, ग्राहकों तथा जनता के हितों को सुरक्षित करने के लिए और बाजार के उचित विनियमन के लिए किसी भी समय सौदे को बिन मांग रद्द कर सकता है, यदि शासी बोर्ड, सम्बद्ध प्राधिकारी, अध्यक्ष या प्रबंध निदेशक लिखित रूप में दर्ज किये जाने वाले कारणों से संतुष्ट है कि ऐसे सौदे धोखाधड़ी, तात्त्विक गलती, मिथ्या निरूपण या बाजार या मूल्य में चालबाजी या कृत्रिम या मिथ्या बाजार तैयार करने, धनराशियों या देयराशियों को वसूल करने या धोखाधड़ी करने या प्रणाली का दुरुपयोग करने के कारण अमान्य किये गये हैं।

5.21.4 इसमें उपबंधित रूप में रद्दीकरण सौदे की पूरी मात्रा या आंशिक मात्रा के लिए हो सकता है।

5.21.5 इन उप-विधियों, इन उप विधियों, व्यावसायिक नियमों के अनुसरण में सौदों का कोई रद्दीकरण अंतिम तथा एक्सचेंज के सदस्यों पर आबद्धकर होगा ऐसी स्थिति में, एक्सचेंज सदस्यों द्वारा अपने ग्राहकों को जीर की गई संबंधित संविदाएं स्वतः रद्द हो जाएंगी और समाशोधन सदस्यों तथा ग्राहक सदस्यों और एक्सचेंज के सदस्यों तथा उनके ग्राहकों, जैसा भी मामला हो, के बीच आश्रय के किसी अधिकार के बिना ऐसे रद्दीकरण द्वारा आबद्ध रहेगा।

### 5.22 ऑर्डर वैधीकरण

ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर आर्डर मात्रा, मूल्य, कीमत आदि के संबंध में ऐसी वैधीकरण जांच के अधीन होंगे जो एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों और व्यावसायिक नियमों उसके अधीन समय-समय पर जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में निर्धारित हो।

### 5.23 मिलान नियम

एक्सचेंज समय-समय पर अपने नियमों तथा विनियमों में एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर ऑर्डरों को मिलाने के लिए प्रयोग किये जाने वाले नियमों या प्रक्रियाओं को निर्दिष्ट करेगा जो विभिन्न आर्डर बहियों के लिए अलग-अलग हो सकते हैं। जब तक निर्दिष्ट में किया जाए, ऑर्डरों को मूल्य-समय-प्राथमिकता पर मिलाया जाएगा।

#### 5.23.1 जहां सम्बद्ध अधिकारी का अभिमत है कि ऐसा करना व्यापार के हित या लोकहत में है, वह एक्सचेंज सदस्य या एक्सचेंज के सदस्यों के वर्ग या समग्र रूप में एक्सचेंज के सदस्यों के लिए एक विशिष्ट संविदा या संविदाओं के समूह के मामले में कोई विशिष्ट आर्डर बही या मिलान फार्म उपलब्ध करा सकता है।

### 5.24 लेन-देन जहां एक्सचेंज को एक विधिक प्रति पक्षकार के रूप में कार्य करता है

यदि एक्सचेंज द्वारा जांच किये जाने पर, एक्सचेंज इस निष्कर्ष पर पहुंचता है कि किसी संविदा में या तो सभी लेन-देन या उसके हिस्से को एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर कपटपूर्ण तरीके से निष्पादित किया पाया जाता है तथा/या वित्तीय लेन-देन या संरचित सौदे के रूप में तथा/या निपटान गारंटी निधि में कपट करने के इरादे से किये जाते हैं तो एक्सचेंज के संबद्ध प्राधिकारी को किसी लेन-देन के विधिक पक्षकार के रूप में स्वयं को अलग करने का पूर्ण प्राधिकारी तथा विवेक होगा।

बशर्ते पुनः कि जहां सम्बद्ध प्राधिकारी लेन-देन के पूरे या आंशिक हिस्से से तथा/या लेन-देन के या तो दोनों पक्षों से या एक पक्ष से स्वसंवय को अलग करने के अपने विवेक का प्रयोग करने का निर्णय लेता है तो वह ऐसे निर्णय से प्रभावित या प्रभावित होने वाले सभी पक्षकारों को सुने जाने कए एक अवसर प्रदान करेगा। सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा इसके बाद लिया गया निर्णय तुरंत प्रभावी होगा और अंतिम होगा तथा ग्राहकों सहित संबंधित सभी पक्षकारों पर आबद्धकर होगा।

### 5.25 टेक्नोलॉजी का प्रयोग

एक्सचेंज समय-समय पर टेक्नोलॉजी के प्रयोग से संबंधित आवश्यक मानदंड तथा आवश्यकताएं निर्धारित करेगा जिसमें ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा प्रदान की गई किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली की सुरक्षा, संरक्षा तथा सत्यनिष्ठा सुनिश्चित करने के लिए उपकरण, सॉफ्टवेयर नेटवर्क आदि शामिल हो सकते हैं ताकि किसी भी रूप में लोकहित तथा/या एक्सचेंज के हित को कोई खतरा या नुकसान न पहुंचे। ये मानदंड एक्सचेंज के सदस्यों पर आबद्धकर होंगे।

## 6. व्यापारिक प्रणाली

### 6.1 व्यापारिक प्रणाली तक पहुंचः

6.1.1 एक्सचेंज सौदा करने के लिए स्वीकार की गई संविदाओं में व्यापार करने के लिए एक्सचेंज के सदस्यों को एक स्वचालित व्यापारिक प्रणाली या कोई अन्य व्यापारिक प्रणाली प्रदान करेगा ।

6.1.2 स्वचालित व्यापारिक प्रणाली या कोई अन्य व्यापारिक प्रणाली (ए टी एस), जो एक्सचेंज द्वारा प्रदान की जाए, को 'आई सी ई एक्स प्रणाली' या किसी अन्य नाम, जो बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जाए, के रूप में जाना जाएगा ।

6.1.3 ए टी एस एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमति निर्दिष्ट वस्तुओं के लिए संविदाओं में व्यापार और ऐसी अन्य संविदाओं, जिन्हें एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर व्यापार के लिए अनुमति हो, में व्यापार को सुगम बनाने के लिए उपलब्ध होगी ।

6.1.4 एक्सचेंज, जहां तक संभव होगा, एक संरचना तथा उसके संबंधित इन्फ्रास्ट्रक्चर प्रदान करेगा ताकि एक्सचेंज के सदस्य को ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के साथ कनेक्टिविटी स्थापित करने में आसानी हो । एक्सचेंज को टी डब्ल्यू एस की अधिकतम संख्या, जो एक्सचेंज में व्यापार करने का अधिकार रखने वाले एक्सचेंज सदस्यों को आबंटित की जा सकती है और ऐसे आबंटन के लिए शर्तें निर्दिष्ट करने का पूर्ण अधिकार होगा । एक्सचेंज को पूर्ण अधिकार होगा कि वह किसी स्थान या स्थानों को टी डब्ल्यू एस की स्थापना के लिए चुने या नहीं ।

6.1.5 एक्सचेंज हार्डवेयर, सॉफ्टवेयर तथा उपकरणों का विनिर्देशन/विवरण और ऐसी रीति में तथा समय में, जो एक्सचेंज समय-समय पर निर्दिष्ट करें, उनका अपेक्षित परीक्षण करने के लिए विनिर्देशन निर्धारित करेगा जिसका एक्सचेंज सदस्य को एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के साथ कनेक्टिविटी रखने या प्रयोग करने के लिए, सुसंगतता सुनिश्चित करने के लिए हार्डवेयर, सॉफ्टवेयर तथा उपकरणों की असंगतता से उत्पन्न तकनीकी मुद्दों को कम करने/से बचने के लिए कडाई से पालन करना होगा ।

6.1.6 एक्सचेंज सदस्य, जिसे एक्सचेंज में व्यापार करने का अधिकार प्राप्त है, को इतनी संख्या में व्यक्तियों को प्राधिकृत प्रतिनिधि या प्राधिकृत प्रयोक्ता के रूप में नियुक्त करने का प्राधिकार होगा जो समय-समय पर लागू एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में निर्दिष्ट की जाए ।

6.1.7 एक्सचेंज सदस्य, जो एक्सचेंज में व्यापारिक अधिकार रखता है और जो अपने नेटवर्क को विस्तारित करने का इच्छुक है, चाहे वह वी सैट कनेक्टिविटी तथा/या लीज़ कनेक्टिविटी के माध्यम से हो तथा/या एक्सचेंज द्वारा प्राधिकृत कनेक्टिविटी के किसी अन्य साधन के जरिए हो तथा/कम्प्यूटर से कम्प्यूटर लिंक (सी टी सी एल) सॉफ्टवेयर या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य सॉफ्टवेयर के जरिए हो, जो एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली तक पहुंच सुगम बनाते हैं, को एक्सचेंज का पूर्व अनुमोदन प्राप्त करना होगा । एक्सचेंज सदस्य के ऐसे टर्मिनलों को एक्सचेंज द्वारा ऐसे स्थानों पर स्थापित करने की अनुमति दी जाएगी जहां से एक्सचेंज के सदस्य या प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता या ग्राहक अपने व्यापारिक कार्यकलाप कर सकें । कोई भी एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में पहुंच रखने वाली सी टी सी एल कनेक्टिविटी के जरिए कोई टर्मिनल प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः स्थापित नहीं करेगा । यदि कोई सदस्य एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में पहुंच रखने वाली सी टी सी एल कनेक्टिविटी के जरिए स्थापित किसी टर्मिनल के लिए एक्सचेंज से आवश्यक

अनुमोदन प्राप्त करने में विफल रहता है, संबंधित सदस्य ऐसे टर्मिनलों से किये गये व्यापार के लिए व्यक्तिगत रूप से उत्तरदायी होगा और स्वंय को एक्सचेंज द्वारा अनुशासनिक कार्रवाई के लिए दायी बनायेगा ।

### पंजीकरण

बशर्ते जहां कोई ग्राहक अपने स्थान पर सी टी सी एल टर्मिनल लगाना चाहता है, ऐसे ग्राहक को अपने स्वंय के कार्यकलापों के लिए इसके प्रयोग से संबंधित आवश्यकताओं का पालन करना होगा और ऐसे कार्यकलापों के लिए प्रयोग नहीं करेगा जिसे एक्सचेंज द्वारा मध्यवर्ती के रूप में या किसी अन्य नाम से एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर कहा जाए/देखा जाए । इस संबंध में एक्सचेंज का निर्णय संबंधित एक्सचेंज सदस्य पर अंतिम/बाध्यक तथा निश्चायक होगा । इसके ग्राहकों द्वारा ऐसे सी टी सी एल टर्मिनलों का दुरुपयोग संबंधित एक्सचेंज सदस्य को ऐसे दुरुपयोग के जरिए किये गये व्यापार के लिए व्यक्तिगत रूप से दायी बनायेगा और उसे तथा उसके ग्राहक को एक्सचेंज द्वारा अनुशासनिक कार्रवाई के लिए दायी भी बनायेगा ।

#### 6.1.8 संबद्ध प्राधिकारी को निम्नलिखित के लिए अधिकार होगा

- क) किसी व्यक्ति के एक प्राधिकृत या अनुमोदित प्रयोक्ता या ग्राहक के रूप में पंजीकरण या पंजीकरण को रद्द करने के लिए प्रक्रिया ।
- ख) व्यक्ति को प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता या ग्राहक के रूप में पंजीकृत किये जाने से पूर्व पूरी की जाने वाली शर्तें
- ग) प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता या ग्राह द्वारा ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली का प्रयोग करने से पूर्व पूरी की जाने वाली शर्तें
- घ) व्यक्तियों की अधिकतम संख्या, जिन्हें एक्सचेंज सदस्य की ओर से ए ट एस तक पहुंचने की अनुमति दी जा सकती है ।
- ड) ए टी एस से पहुंचने के लिए प्राधिकृत प्रतिनिधि/अनुमोदित प्रयोक्ता/ग्राहक द्वारा प्रयुक्त पासवर्ड के प्रावधान तथा संशोधन हेतु प्रक्रिया ।
- च) परिस्थितियां, जिनमें एक्सचेंज प्राधिकृत प्रतिनिधि/अनुमोदित प्रयोक्ता/ग्राहक को या तो अनिश्चित समय तक या एक निर्दिष्ट अवधि के लिए या शर्तों को पूरा करने तक, जैसा कि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए, अनुमति से इन्कार कर सकता है तथा/या वापस तथा/या रद्द कर सकता है ।

#### 6.1.9 एक्सचेंज सदस्य द्वारा संविदाओं की खरीद तथा बिक्री के लिए सभी आर्डर सिर्फ ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के माध्यम से दर्ज किये जाने चाहिए ।

#### 6.2 कोडों तथा परिचालन मानदंडों का विनिर्देशन

सम्बद्ध प्राधिकारी संविदाओं, एक्सचेंज सदस्यों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों, अनुमोदित प्रयोक्ताओं, सहभागियों तथा ग्राहकों के लिए विशिष्ट कोडों और आयोग की अग्रिम स्वीकृति से ए टी एस एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित तथा अपनायी गयी किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के जरिए व्यापार के लिए टिक आकार,

ट्रेडिंग यूनिट, आर्डर का प्रकार, ऑर्डर की विशेषताएं, ऑर्डर मिलाक तर्क, बाज़ार अंतर्धारणा तत्व, सहभागिता मानदंड के लिए परिचालनात्मक मानदंडों के विनिर्देशन, परिवर्तन तथा निरसन के लिए उपयुक्त व्यवस्था का प्रावधान करेगा। सम्बद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज के संबंधित नियमों, व्यावसायिक नियमों तथा विनियमों, जो समय-समय पर लागू हों, में आवश्यक समझे जाने वाले अन्य मानदंडों की व्यवस्था करेगा।

### 6.3 निगरानी, बाजार सर्तकता प्रणाली, जांच तथा एक्सचेंज सदस्यों का डेटाबेस

एक्सचेंज निगरानी, जांच कार्यों तथा बाजार सम्बद्ध अन्य कार्यों को या तो स्वयं द्वारा या आउटसोर्सिंग के माध्यम से एक अलग संस्था द्वारा या इसके द्वारा यातो किसी संस्था के साथ संयुक्त रूप से या के सहयोग से स्थापित एक अलग तथा पृथक संस्था द्वारा देखने का स्वयंवेकानुसार निर्णय ले सकता है। निगरानी, बाजार सर्तकता प्रणाली, जांच बाजार संबद्ध किसी अन्य कार्यकलाप तथा एक्सचेंज सदस्यों के डेटाबेस से संबंधित प्रावधान समय-समय पर इन मामलों से संबंधित संबद्ध नियमों तथा विनियमों और उनके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में निर्दिष्ट किये जाएंगे।

### 6.4 ग्राहक के आर्डर का विनियोग

कोई भी एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज में क्रय-विक्रय के लिए अनुमति किसी भी बस्तु, मूल्य सूचकांक या प्रतिभूतिके संबंध में अपने ग्राहकए चाहे एक्सचेंज का सदस्य हो या न हो, के साथ अपने स्वयं के खाते पर कोई संविदा तब तक नहीं करेगा जब तक उसने ऐसे ग्राहक की सहमति या प्राधिकार लिखित रूप से प्राप्त नहीं किया है और निर्धारित मानदंडों तथा विनियमों और समय-समय पर जारी आदेशों तथा नोटिसों में एक्सचेंज द्वारा निर्धारित मानदंडों तथा परिचालनात्मक प्रक्रियाओं तथा मानदंडों के अनुसार तथा अपने खाते पर खरीदी तथा बिक्री कल लिए नोट, ज्ञापन, करार या संविदा के किसी अन्य यप में प्रकट नहीं करता है। इन उप-विधियों के उल्लंघन में की गई किसी संविदा के लिए एस सी आर अधिनियम में इस संबंध में यथा उपबंधित रूप में कार्रवाई के अलावा सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुशासनिक कार्रवाई आवश्यक हो जाएगी। ऐसी किसी संविदा के लिए एक्सचेंज इन उपविधियों के अंतर्गत एक विधिक प्रति पक्षकार के रूप में काम नहीं करेगा, भले ही संविदा का निपटान समाशोधन गृह के जरिए किया गया हो।

## 7. एक्सचेंज का समाशोधन गृह

- 7.1 एक्सचेंज के समाशोधन गृह के परिचालन का प्रबंध एक्सचेंज की समाशोधन गृहसमिति या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा किया जाएगा, बोर्ड आयोग की अग्रिम स्वीकृति से समय-समय पर समाशोधन गृह समिति या सम्बद्ध प्राधिकारी या किसी समाशोधन एजेंसी कोऐसा अतिरिक्त प्राधिकार या उत्तरदायित्व दे सकता है जो बोर्ड द्वारा उचित समझा जाए।
- 7.2 एक्सचेंज में की गई सभी संविदाएं एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित तथा निपटायी जाएंगी और जहां भी आवश्यक होगा, उप-विधियों या आयोग के अनुसार या एस.सी.आर. अधिनियम के अंतर्गत दिये गये आदेश के अनुसार समाप्त की जाएंगी।
- 7.3 सभी व्यापारिक-सह-समाशोधन सदस्य और संस्थागत समाशोधन सदस्य एक्सचेंज के समाशोधन सदस्य होंगे।
- 7.3.1 सभी व्यापारिक-सह-समाशोधन सदस्य, संस्थागत समाशोधन सदस्य तथा सदस्यों की ऐसी अन्य श्रेणी जिन्हें समाशोधन अधिकार दिया गया है, एक्सचेंज के समाशोधन गृह की समाशोधन, निपटान समापन तथा गारंटी सेवाएं सीधे प्राप्त करने के लिए अकेले पात्र तथा अर्ह होंगे, औश्र

- 7.3.2 एक्सचेंज में की गई सभी संविदाएं नियमों तथा विनियमों और उसके अधीन परिपत्रों तथा नोटिसों में निर्दिष्ट रूप में निपटान के लिए समाशोधन गृह के लिए एक्सचेंज द्वारा डाउनलोड की जाएंगी।
- 7.4 एक्सचेंज में लेन-देनों के संबंध में, व्यापारिक तथा समाशोधन सदस्य स्वतः समाशोधन के लिए पात्र होगा या निष्पादित संविदाओं के समाशोधन के लिए एक संस्थागत समाशोधन सदस्य के साथ करार कर सकता है।
- 7.5 एक्सचेंज में लेन-देनों के संबंध में, संस्थागत समाशोधन सदस्य व्यापारिक सह-समाशोधन सदस्यों के साथ एक वैध करार के बिना संविदाओं का समाशोधन तथा निपटान या समापन नहीं करेगा। करार की एक प्रति एक्सचेंज को दी जाएगी। उसके बाद, करार के समाप्त होने तक, ऐसा व्यापारिक सदस्य संविदाओं के समाशोधन, निपटान तथा समापन के प्रयोजनार्थ संस्थागत समाशोधन सदस्य के घटक सदस्य होंगे।
- 7.6 एक व्यापारिक-सह-समाशोधन सदस्य एक से अनधिक संस्थागत समाशोधन सदस्य का घटक सदस्य हो सकता है।
- 7.7 समाशोधन-सदस्य घटक सदस्यों की सूची में किसी परिवर्धन या कमी के बारे में एक्सचेंज को तुरंत सूचित करेगा।
- 7.7.1 एक समाशोधन सदस्य किसी घटक सदस्य, जिसके साथ समाशोधन सदस्य समाशोधन और निपटान सेवाएं प्रदान करने के लिए करार किया है, की बकाया संविदाओं के समापन के बाद स्वविवेकानुसार समाशोधन या निपटान सेवाएं बंद कर सकता है। समाशोधन सदस्य घटक सदस्य को तथा एक्सचेंज को भी सेवाएं बंद करने के कारण लिखित रूप में सूचित करेगा।
- 7.7.2 ऐसी सेवाओं की समाप्ति उस समय प्रभावी होगी जब समाशोधन सदस्य एक्सचेंज को अधिसूचित करता है और बकाया संविदाओं का निपटान हो जाता है। उपर्युक्त के अनुसरण में समाशोधन गृह, सेवाओं की समाप्ति के कारणों की जांच करने के बाद और सदस्य से एक लिखित आवेदन प्राप्त होने पर, अन्य संस्थागत समाशोधन सदस्य द्वारा सदस्य को समाशोधन तथा निपटान सेवाओं का प्रावधान सुगम बनायेगा और ऐसी सेवाएं प्रदान करने पर कोई आपत्ति नहीं होगी। यदि कोई अन्य संस्थागत सदस्य ऐसी सेवाएं प्रदान करने के लिए उपलब्ध या उत्सुक नहीं है तो संबंधित सदस्य व्यापारिक सह समाशोधन सदस्य के रूप में कार्य करना जारी रखेगा, बशर्ते सेवाओं के बंद करने के कारण ऐसे हैं कि वे इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों और उसके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिसों के उल्लंघन से संबंधित नहीं हैं।
- 7.8 निर्दिष्ट वस्तुओं, मूल्य सूचकांकों, प्रतिभूतियों याउनके ब्युपत्रों, जैसा भी एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए, के लिए और इन उप-विधियों में निर्दिष्ट रीति से एक्सचेंज में क्रय-विक्रय तथा समाशोधित की जाने वाली संविदाओं के संबंध में एक्सचेंज को समाशोधन सदस्यों को निवल बकाया वित्तीय दायित्व की गारंटी दिया माना जाएगा।
- 7.8.1 क्लीयरिंग हाउस सामग्री व्हापार से संबंधित सी डील की वित्तीय गारंटी लेगा जो एक्सचेंज के व्यापारिक सिस्टम पर रिपोर्ट पर दर्ज होगा चाहे इसका संबंधित सदस्य चूककर्ता दिवालिया या सदस्य की तरफ से त्रुटि हो तथापि समाशोधन गृह केवल निम्नलिखित की गारंटी देगा:
- (i) अपने सदस्यों और,

- (ii) उन ट्रांजेक्शन जिन्हें समाशोधन गृह द्वारा मिलान करने के पश्चात् स्वीकृत किया गया है, और
- (iii) उन सदस्यों का जो समाशोधन गृह या एक्सचेंज में वित्तीय निष्पादन में चूककर्ता न हों।

तथापि समाशोधन गृह टाइटल, स्वामित्व, ऑनरशिप, जेनुइननेस, रेगुलेरिटी या सामग्री की वैधता या कोई भी दस्तावेज जो समाशोधन गृह के माध्यम से भेजा जाता है क्लीयरिंग हाउस के माध्यम से सदस्यों के बीच डिलीवरी तथा भुगतान को सुनिश्चित करना है। तथापि समाशोधन गृह की जेनुइननेस पूरी तरह वित्तीय है यथा :

- (i) सैटलर को सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा सुनिश्चित निर्धारित भुगतान डिलीवरी पर किया जाएगा ।/ निर्धारित समयावधि के पश्चात् समाशोधन गृह संतुष्ट होता है तो डिलीवरी पूरा कर दिया गया है। और:
- (ii) खरीदार सुनिश्चित करेगा कि डिलीवरी ऑर्डर या सैटलर द्वारा डिलीवरी देने में विफल होने या निर्धारित समय बीत जाने के पश्चात् या मूल्य से कम की डिलीवरी देने पर उस समय के बाजार दर पर भुगतान सुनिश्चित करेगा ।

7.8.2 यदि ऐसी संविदाओं का कोई पक्षकार अपने वित्तीय दायित्वों के संबंध में चूक रहता है, या संविदा के पूरा होने पर माल परिदल्त करने में असफल रहता है, चूककर्ता सदस्य संबंध प्राधिकारी द्वारा उपयुक्त अनशासनिक कार्रवाई के लिए उत्तरदायी ओगा और उवकी संविदा को उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों या उनके अधी जारी नोटिस तथा आदेशों के अनुसार संबंध प्राधिकारी द्वारा समाप्त किया जाएगा। इसके बाद एक्सचेंज किसी चूककर्ता सदस्य की दय रिश्तियों को उसकी प्रतिभूति जमा या अन्य निधियों यदि कोई एक्सचेंज के पास हैं, से और उसके ऋण सदस्यों से वसूल गौर इस प्रकार वसूल की उई राशि को उसके लेनदार सदस्यों में आनुपातिक आधर पर वितरित करने के लिए हकदार होगा ।

7.8.3 एक्सचेंज को एक्सचेंज के किसी सदस्य के उसके अपने ग्राहकों कं प्रति वित्तीय दायित्वों की गारंटी दिया नहीं माना जाएगा ।

7.8.4 एक्सचेंज को एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से गुजरने वाले किसी माल या किसी दस्तावेज की डिलीवरी, हक, मौलिकता, गुणवत्ता या वैधता की गारंटी दिया नहीं माना जाएगा ।

7.9 एक्सचेंज में क्रय-विक्रय की जानेवाली और इसके बाद समाशोधन गृह द्वारा निर्दिष्ट रीति में एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित, निपटायी तथा समेटी जाने वाली संविदाओं के संबंध में निम्नलिखित प्रावधान लागू होंगे ।

7.9.1 एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य, इस तथ्य पर ध्यान दिये बिना कि एक या अधिक सदस्यों, जिनके साथ उसने लेन-देन किया है, ने चूक की है, एक्सचेंज, अपने समाशोधन सदस्य तथा ग्राहकों के प्रति अपनी सभी वचनबद्धताओं के लिए पूर्णतः उत्तरदायी होगा । किसी एक या अधिक ग्राहकों की चूक समाशोधन सदस्य के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगी। एक्सचेंज के ऐसे उत्तरायित्व के निर्धारण में तथा उसे पूरा करने में संबंध प्राधिकारी द्वारा उप-विधियोंए नियमों तथा विनियमों का प्रयोग किया जाएगा ।

- 7.9.2 एकसचेंज हरेक समाशोधन सदस्य के प्रति उपनी वचनबद्धता के लिए उत्तरदायी होगा, भले ही शेष समाशोधन सदस्यों, जिनके साथ उसने संव्यवहार किया है, ने चूक की है, सिवाय ऐसी परिस्थितियों में जहाँ निपटान गारंटी निधि (एसजीएफ) के अंतर्गत शामिल न किये गये अनुचित सौदे चूक के कारण हैं। किसी एक या अधिक समाशोधन सदस्यों की चूक शेष समाधान सदस्यों, जो चूक में नहीं हैं, के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेंगी। एकसचेंज के ऐसे उत्तरदायित्व के निर्धारण में तथा उसे पूरा करने में सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों का प्रयोग किया जाएगा।
- 7.9.3 एकसचेंज चूककर्ता समाशोधन सदस्य के अपने घटक सदस्यों, जिनके साथ समाशोधन सदस्य ने इन उप-विधियों के अनुसार करार किया है, के प्रति उसकी वचनबद्धताओं के लिए उत्तरदायी नहीं होगा।
- 7.9.4 कोई भी समाशोधन सदस्य एकसचेंज के अपने घटक सदस्यों तथा ग्राहकों सहित सिर्फ दूसरों की चूक के आधार पर समाशोधन गृह द्वारा निर्दिष्ट तरीके में समाशोधन, निपटान या मार्जिन का भुगतान करने में विफल नहीं होगा या एकसचेंज के समाशोधन गृह को नुकसान की अदायगी करने में विफल नहीं होगा या एकसचेंज के समाशोधन गृह को नुकसान की अदायगी करने में विफल नहीं होगा या एकसचेंज के समाशोधन गृह को नुकसान की अदायगी करने में विफल नहीं होगा या सुपुर्दगी करने में विफल नहीं होगा, और
- 7.9.5 कोई भी पंजीकृत गैर-सदस्य ग्राहक या घटक सदस्य समाशोधन गृह द्वारा निर्दिष्ट तरीके में समाशोधन, निपटान या मार्जिन का भुगतान करने में विफल नहीं होगा या अपने संबंधित समाशोधन सदस्य, जिसके साथ उसने इन उप-विधियों के अनुसार करार किया है, को नुकसान की अदायगी करने में विफल नहीं होगा या अपने ग्राहकों सहित सिर्फ दूसरों की चूक के आधार पर सुपुर्दगी करने में विफल नहीं होगा।
- 7.9.6 एकसचेंज के समाशोधन गृह पर सम्बद्ध समिति या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट रीति में, मार्जिन भुगतान समिति या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट रीति में, मार्जिन भुगतान प्राप्त करने तथा बनाये रखने, आदि स्थिति या मार्जिन की निगरानी करने और एकसचेंज के व्यापारिक सह-समाशोधन सदस्यों और संस्थागत समाशोधन सदस्यों में दस्तावेजों, भुगतान तथा प्रमाणित मालगोदान रसीदों का पारेषण करने का उत्तरदायित्व होगा।
- 7.9.7 बोर्ड के परामर्श से, एक या अधिक अनुसूचिता वाणिज्यिक बैंकों को इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसरण में निधियों की वसूली, निधियों के अंतरण, सूचना के आदान-प्रदान तथा अन्य मूल्य योजित सेवाएं प्रदान करने और इन्हें सुगम बनाने के लिए सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा नामित समाशोधन बैंक के रूप में निर्दिष्ट किया जाएगा।
- 7.9.8 एकसचेंज तथा नामित समाशोधन बैंक/(बैंकों) के बीच समाशोधन बैंक द्वारा प्रदान की जाने वाली औश्र एकसचेंज द्वारा प्राप्त की जाने वाली सेवाओं के लिए एक करार किया जाएगा।

## 8. मार्जिन

- 8.1 एक्सचेंज में क्रय-विक्रय की जाने वाली संविदाओं के संबंध में केता तथा विक्रेता विशेष मार्जिन सहित प्रारंभिक मार्जिन के रूप में ऐसी राशि जमा करेंगे जो संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाए।
- 8.2 निम्नलिखित मार्जिन प्रावधान, बोर्ड या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट या अनुशंसित किसी कार्यपद्धति का प्रयोग करके निर्धारित मार्जिन आवश्यकताओं के अधीन, उन संविदाओं के संबंध में लागू होंगे जो एक्सचेंज में क्रय-विक्रय की जाती है और उसके बाद एक्सचेंज में समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित तथा निपटायी जाती है।
- 8.2.1 प्रत्येक समाशोधन सदस्य (i) समाशोधन सदस्य के अपने स्वयं के खाते के लिए, जहां लागू हों तथा (ii) एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के लिए जिनके साथ समाशोधन सदस्य के करार हैं और (iii) ग्राहकों, जहां भी लागू हो के लिए समाशोधन गृह को उपयुक्त मार्जिन राशि अदा करेगा।
- 8.2.2 ग्राहकों की ओर से लेन-देन करने वाला एक्सचेंज का हरेक सदस्य सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट अवधि के भीतर ग्राहकों से उनकी आदि स्थितियों के प्रति समय-समय पर निर्दिष्ट मार्जिन राशि प्राप्त करेगा।
- 8.2.3 अदा की जाने वाली मार्जिन की गणना सभी वस्तुओं तथा संविदाओं के लिए कारोबारी नियमों तथा विनियमों और उसके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में निर्दिष्ट कार्यपद्धति के आधार पर की जाएगी जो सकल स्थिति आधार, निवल स्थिति आधार, ग्राहक स्तर आधार पर या अन्य रूप में, जो एक्सचेंज द्वारा नियत किया जाए, हो सकता है।
- 8.3 सभी एक्सचेंज सदस्यों के मार्जिन खातों को एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा दैनिक रूप से मार्क टु मार्केट कियाजाएगा और एक्सचेंज सदस्यों को एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा निर्धारित रूप में उसे अदा करना होगा।
- 8.4 एक्सचेंज के सदस्य आदि स्थितियों के संबंध में प्रारंभिक मार्जिन आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए नकदी में मार्जिन जमा कर सकते हैं या सावधि जमा या बैंक गारंटी या ऐसे अन्य लिखित प्रस्तुत कर सकते हैं जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए। अंतर मार्जिन सिर्फ नकद या चेक द्वारा अदा किया जाएगा या एक्सचेंज के नामित समाशोधन बैंक के पास एक्सचेंज के सदस्य के खाते को इलेक्ट्रॉनिक रूप से नामे करके किया जाएगा। नकद राशि पर कोई ब्याज देय नहीं होगा।
- 8.5 एक्सचेंज के सदस्य द्वारा इन उप-विधियों तथा विनियमों के प्रावधानों के तहत मार्जिन के रूप में जमा की गई नकद राशि, फिक्सड डिपाजिट, तथा अन्य परिसंपत्तियों पर एक्स को देय राशि का सर्वप्रथम एवं प्रमुख लियन होगा। उपर्युक्त के अतिरिक्त, एक्सचेंज सदस्य को सदस्य को एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों, विजनेस नियमों/विनियमों अथवा अन्य संबंधित के तहत किए

मोलभाव, डिल्लीस, लेन-देन तथा की गई संविदाओं से उत्पन्न वचनबद्धता, बाध्यता, देयता को पूरा करने संबंधी अन्य सभी दावों को वरीयता प्रदान की जाएगी।

- 8.6 अंतर मार्जिन अदा न करने पर एक्सचेंज सदस्यों को असक्रियित/निलंबित किया जा सकता है और एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किया जासकता है। सम्बद्ध प्राधिकारी भी चूककर्ता सदस्यों के विरुद्ध अनुशासनिक कार्रवाई सहित ऐसी अन्य कार्रवाई कर सकता है जो वह उचित समझें।
- 8.7 कोई भी समाशोधन सदस्य-उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों तथा उनके अधीन जारीआदेशों में निर्धारित मार्जिन आवश्यकताओं का अपवंचन करने या अपवंचन करने में सहायता करने के प्रयोजनार्थ प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से कोई व्यवस्था नहीं करेगा या कोई प्रक्रिया नहीं अपनाएगा।
- 8.7.1 समाशोधन सदस्यों द्वारा अपने घटक सदस्यों तथा ग्राहकों से किसी भी रूप में प्राप्त मार्जिन जमा राशियों का हिसाब रखा जाएगा और वे अलग-अलग खातों में रखी जाएंगी और इनका प्रयोग संबंधित घटक सदस्य तथा ग्राहक की स्थितियों के लाभ के लिए ही किया जाएगा।
- 8.7.2 एक्सचेंज समय-समय पर मार्जिन का प्रकार/मात्रा और उसकी प्रयोज्यता निर्दिष्ट करेगा। ऐसा मार्जिन वस्तु से वस्तु और विभिन्न संविदा महीनों के लिए भिन्न-भिन्न हो सकता है।
- 8.7.3 घटक सदस्यों को मार्जिन खातों को समाशोधन सदस्यों द्वारा प्रतिदिन मार्क-डु-मार्केट किया जाएगा और आवश्यक होने पर उपयुक्त मार्जिन को बनाये रखने के लिए अतिरिक्त मार्जिन लिया जाना चाहिए।
- 8.7.4 एक्सचेंज सदस्य को ग्राहक की आदि स्थिति उस समय समाप्त कर देनी चाहिए जब अतिरिक्त मार्जिन या देय किसी अन्य भुगतान की मांग द्वारा पूरी नहीं की जाती है।
- 8.7.5 एक्सचेंज सदस्य को किसी घटक सदस्य की आदि स्थिति उस समय समाप्त कर देनी चाहिए जब अतिरिक्त मार्जिन या देय किसी अन्य भुगतान की मांग घटक सदस्य द्वारा पूरी नहीं की जाती है।
- 8.7.6 सम्बद्ध प्राधिकारी किसी समाशोधन सदस्य की समाशोधित आदि स्थितियों को उस समय समाप्त कर सकता है जब अतिरिक्त मार्जिन या देय किसी अन्य भुगतान की मांग समाशोधित सदस्य द्वारा पूरी नहीं की जाती है।
- 8.7.7 एक्सचेंज के सदस्य सिर्फ ऐसे रूप में मार्जिन जमा राशि दर्ज तथा स्वीकार करेंगे जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमत हो।
- 8.7.8 घटक सदस्यों के मार्जिन खाते का प्रयोग समाशोधन सदस्य द्वारा सिर्फ मार्किंग -डु-मार्केट पर समाशोधन सदस्यों को देय राशियों का समाधान करने के लिए या उनकी आदि स्थितियों से उत्पन्न दायित्वों को पूरा करने के लिए किया जाएगा।

- 8.7.9 एक्सचेंज सदस्य अपने ग्राहकों को लिखित रूप में ऐसी रिपोर्ट तथा ऐसे अंतरालों पर प्रस्तुत करेंगे जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए।
- 8.8 प्रत्येक समाशोधन सदस्य घटक सदस्यों, जिनके साथ उसने इन उप-विधियों के अनुसार समाशोधन तथा निपटान सेवाएं प्रदान करने का करार किया है, से समाशोधन तथा निपटान के लिए घटक सदस्य द्वारा किये गये लेन-देनों पर ऐसे समस्त मार्जिन वसूल करेगा जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये जाएं।
- 8.9 एक्सचेंज के सदस्य नामित समाशोधन बैंक/ (बैंकों) के पास ऐसी बैंकिंग व्यवस्थाएं रखेंगे जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाए ताकि निधियों का अंतरण हो सके और अलग तरीके से मार्जिन रखा जा सके।
- 8.10 हरेक सदस्य निर्धारित समय के भीतर और निर्धारित रूप में समाशोधन गृह या नामित समाशोधन बैंक/बैंकों जैसा भी सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्देश दिया जाए, के पास प्रारंभिक, अंतर या कोई अतिरिक्त मार्जिन या जमा राशि जमा करेगा।
- 8.11 एक्सचेंज डिलीवरी अवधि तथा आपातकाल के दौरान ऐसा अतिरिक्त या विशेष मार्जिन निर्धारित करेगा जो आवश्यक समझा जाए।

## 9. समाशोधन एवं निपटान

9.1 एक्सचेंज का समाशोधन गृह एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में व्यापार के संबंध में कार्य करेगा ताकि लेन-देनों के लिए समाशोधन तथा निपटान सेवाएं प्रदान करने के लिए कार्य हो सकें।

समय-समय पर सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित अथवा नियत प्रक्रिया से संबंधित पार्टियों को एजेंसियों द्वारा डील क्लीयरिंग या सेटलमेंट प्रक्रिया अपनाने का प्रावधान है।

आगे प्रावधान किया गया है कि बिना किसी भेदभाव के सम्बद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज सदस्यों, ग्राहकों और संविधान द्वारा सुगम क्लीयरिंग और सेटलमेंट व्यवस्था के लिए कस्टोडियन, डिपोजिटरी तथा भंडारण सेवाएं उपलब्ध कराएगा।

9.2 निर्बाध समाशोधन तथा निपटान सुगम बनाने के उद्देश्य से, फ्लूचर ट्रेडिंग में भाग लेने वाले एक्सचेंज के सभी सदस्यों को नामित बैंक/बैंकों के पास इतनी संख्या में बैंक खाते खोलने होंगे जो एक्सचेंज द्वारा सूचित किया जाए। ऐसे सभी सदस्यों को ऐसे बैंक खातों के परिचालन, न्यूनतम शेष, ग्राहक की निधि तथा अपनी निधि को अलग करना आदि, जो भी एक्सचेंज द्वारा अपेक्षित हो, के संबंध में एक्सचेंज के अनुदेशों का कड़ाई से पालन करना होगा। वे लिखित रूप में एक अपरिवर्तनीय अधिदेश भी प्रस्तुत करेंगे जिससे एक्सचेंज इलेक्ट्रॉनिक रूप से उनके खाते को नामे या जमा कर सके। उन्हें खातों में पर्याप्त निधि भी रखनी होगी ताकि एक्सचेंज उनके संबंधित बैंक खातों को नामे करते हुए अपनी देयराशियों को वसूल कर सके।

- 9.3 हरेक समाशोधन सदस्य घटक सदस्यों या ग्राहकों, जिनके साथ उसने उनके लेनदेनों के लिए समाशोधन तथा निपटान सेवाएं प्रदान करने और समाशोधन गृह समिति द्वारा निर्दिष्ट तथा निर्धारित रूप तथा रीति में समाशोधन गृह की सहायता करने के लिए करार किये हैं, द्वारा निष्पादित सभी व्यापार प्रस्तुत करेगा या प्रस्तुत करवाएगा ताकि समाशोधन गृह समाशोधन सदस्यों को समाशोधन सुविधा प्रदान कर सके।
- 9.4 समाशोधन गृह उसे प्रस्तुत सभी लेनदेनों का संसाधन करेगा और समाशोधन गृह के प्रति समाशोधन सदस्य की निवल देयता को एक्सचेंज के प्रतिस्थापन के लिए स्वीकार करेगा।
- 9.5 क्या या विक्रय के लिए आर्डर तभी मिलान लेन-देन होगा जब व्यापारिक प्रणाली में उसका मिलान होता है और समाशोधन गृह ऑर्डर को किसी अन्य विचार पर अवैध नहीं पाता है और यह सत्यापित करने के बाद कि निम्नलिखित करार में हैं तथा/या ऑर्डर में हैं :
1. संविदा महीना
  2. अंतर्निहित बस्तु, मूल्य सूचकांक, प्रतिभूति
  3. मात्रा
  4. लेन-देन और भाव
- 9.6 जब संविदा का मिलान हो जाता है और समाशोधन गृह द्वारा उसे मार्क-टू-मार्किट कर दिया जाता है, एक्सचेंज निर्दिष्ट बस्तुएं तथा संविदाओं, जिन में एक्सचेंज समाशोधन सदस्यों की सभी निवल वित्तीय देयताओं के लिए प्रति-पक्षकार के रूप में प्रतिस्थापित हो जाएगा।
- 9.7 सभी वकाया लेन-देन मूल संविदाकारी पक्षकारों अर्थात् एक्सचेंज के सदस्यों और समाशोधन सदस्यों, जिन्होंने लेन-देनों को समाशोधित किया है, पर तब तक वाध्यकारी रहेंगे जबतक उन्हें समंजन या डिलीवरी नोटिस या डिलीवरी ऑर्डर या डिलीवरी के लिए भुगतान, जैसा भी मामला हो, द्वारा परिसमाप्त नहीं किया जाता है।
- 9.8 समंजन उसी बस्तु, मूल्य सूचकांक या प्रतिभूति तथा उसी संविदा महीने में सिर्फ ग्राहकों को स्वयं की खाता स्थितियों या एक्सचेंज के सदस्यों की स्वयं की खाता स्थितियों के संबंध में होगा।
- 9.8.1 जब एक्सचेंज का कोई घटक सदस्य उसी संविदा मूल्य सूचकांक या प्रतिभूति या उसके किसी अन्य व्युत्पन्न की उसी संविदा महीने के लिए खरीद या बिक्री करता है, यदि खरीदी तथा बिक्री घटक सदस्य के विभिन्न ग्राहकों के लिए है तो उसे समाशोधन सदस्य द्वारा एक दूसरे के प्रति स्वतः समायोजित नहीं किया जा सकता है।
- 9.8.2 उप-विधि 9.8.2 ग्राहकों तथा घटक सदस्यों के अपने स्वयं के खातों के लेन-देन पर लागू नहीं होगी। उसी आधार ग्रेड तथा उसी संविदा महीने में ऐसे स्वयं के खाते पर लेन-देन स्वतः समर्जित हो जाएंगे।

- 9.9 आयोग की पूर्व स्वीकृति से हरेक व्यापारिक दिवस, जब तक सम्बद्ध प्राधिकारी। द्वारा उसे स्विवेकानुसार अन्यथा घोषित नहीं किया जाता है, निपटान दिवस होगा।
- 9.9.1 एक्सचेंज में अनुमति सभी संविदाओं में लेन-देन एक्सचेंज के नियमों तथा व्यावसायिक नियमों, विनियमों के अंतर्गत सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट अंतरालों पर, अवकाश के दिन छोड़कर जब कोई व्यापार तथा समाशोधन नहीं है, मार्क-टू-मार्केट तथा समाशोधन गृह के माध्यम से निपटान के अधीन होंगे। सम्बद्ध प्राधिकारी को किसी एक कार्य दिवस के दौरान एक से अधिक बार मार्क-टू-मार्केट तथा समाशोधन गृह के जरिए निपटान करने का अधिकार होगा, यदि वह बाजार जाखिम तथा अन्य प्राचलनों के कारण उपयुक्त समझता है, तथा
- 9.9.2 बकाया लेन-देनों पर देय अंतरों का निपटान समाशोधन सदस्यों द्वारा समाशोधन गृह के माध्यम से किया जाएगा।
- 9.10 हरेक संविदा महीने के संबंध में तथा हरेक अन्तर्निहित वस्तु, मूल्य सूचकांक या प्रतिभूति के लिए एक दैनिक निपटान मूल्य होगा।
- 9.10.1 निपटान मूल्य का निर्धारण संबंध प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार निष्पादित लेन-देनों के मूल्यों वाले और दैनिक सूची में उपलब्ध अन्य सूचता के आधार पर या ऐसे अन्य तरीके से किया जाएगा जो संबंध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाए।
- 9.10.2 मार्क-टू-मार्किट तथा निपटान के बाद समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित सभी लेन-देनों को अनुवर्ती मार्क-टू-मार्किट निपटान में शामिल किया जाएगा।
- 9.11 पहली बार निपटान के अंतर्गत आनेवाली संविदाओं के मामले में संविदा दर तथा निपटान मूल्य के बीच अंतर की गणना की जाएगी। अनुवर्ती निपटानों के अंतर्गत आने वाली संविदाओं के मामले में अंतर की गणना निपटान मूल्यों के बीच की जाएगी।

## 10 डिलीवरी

- 10.1 संविदा महीने के अंत में परिपक्व होने वाली वकाया संविदाओं की पूर्ति के लिए वस्तु संबंधित समाशोधन सदस्यों के माध्यम से समाशोधन गृह को डिलीवरी ऑर्डर द्वारा परिदित की जाएगी।
- 10.2 एक्सचेंज हरेक संविदा महीने के लिए परिदान दिन तथा डिलीवरी अवधि निर्धारित करेगा जिसके दौरान डिलीवरी देने के इच्छुक विक्रेता अपने संबंधित समाशोधन सदस्यों के माध्यम से समाशोधन गृह को डिलीवरी ऑर्डर जारी कर सकते हैं। परिदान दिन तथा डिलीवरी अवधि संबंधित संविदा महीने के अंतिम दिन को या उसके पहले समाप्त हो जाएगी।
- 10.3 समाशोधन गृह सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा उपयुक्त समझे जाने वाली रीति में बकाया लोग ओपेन पोजिशन रखने वाले एक या अधिक क्रेताओं में प्राप्त डिलीवरी आदेश को आबंटित करेगा।

10.4 सम्बद्ध प्राधिकारी पेश की जाने वाली वस्तुओं को विभिन्न ग्रेड तथा ऐसी ग्रेडों के लिए डिस्काउंट तथा प्रीमियम संविदा प्रारंभ होने से पहले अग्रिम रूप में सूचित करेगा ।

10.5 परिपक्व हो रही संविदा के संविदा महीने के अंतिम व्यापारिक दिन के अंत में बकाया सभी संविदाएं सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित नियम तारीख दर पर समाप्त की जाएगी ।

सम्बद्ध प्राधिकारी बकाया स्थितियों वाले ऐसे विक्रेताओं पर जुर्माना लगा सकता है जो डिलीवरी आदेश जारी करने में असमर्थ रहते हैं और एक्सचेंज ऐसे क्रेताओं को वित्तीय रूप से क्षतिपूरित करेगा जो बकाया स्थिति धारित करते हैं किंतु डिलीवरी लेना चाहते थे और विक्रेता की ओर से विफलता के कारण उन्हें ऐसी स्थितियों के विरुद्ध डिलीवरी ऑर्डर नहीं मिल पाया ।

डिलीवरी ऑर्डर स्वीकार करने में विफल रहने वाले क्रेता को निपटान मूल्य तथा नियम तारीख दर के बीच अंतर राशि अदा करनी होगी और इसके अलावा, उसे ऐसा जुर्माना अदा करना होगा जो एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जाए । विक्रेता, जिसने डिलीवरी दस्तावेज प्रस्तुत किए हैं, को क्रेता से वसूल जुर्मान से क्षतिपूरित किया जाएगा जबकि डिलीवरी विक्रेता को वापस कर दी जाएगी ।

ऐसे समाप्त से संबंधित देय राशि और जुर्माने को नियत अवधि के भीतर अदा करने से विफलता से सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जासकता है और यह अनुशासनिक कार्रवाई के लिए दायी बना सकती है ।

10.6 प्रत्येक डिलीवरी ऑर्डर वस्तु के लिए निर्दिष्ट डिलीवरी के यूनिटों या उनके गुणकों के लिए निविदत्त किया जाएगा और उसे नियिदान दिवस को सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा नियत डिलीवरी ऑर्डर दर पर जारी किया जाएगा । विक्रेता, जो डिलीवरी आदेश जारी करता है, संविदा दर या अंतिम निपटान दर, जैसा भी मामला हो, और डिलीवरी ऑर्डर दर के बीच अंतर राशि संबंधित समाशोधन सदस्य के माध्यम से समाशोधन गृह से प्राप्त करेगा या को अदा करेगा । क्रेता, जिसे डिलीवरी ऑर्डर समनुदेशित किया गया है, डिलीवरी के मूल्य के लिए देय राशि के अलावा, तुरंत पूर्ववर्ती व्यापारिक दिवस के निपटान मूल्य और डिलीवरी दर के बीच अंतर राशि संबंधित समाशोधन सदस्य के माध्यम से समाशोधन गृह से प्राप्त करेगा या को अदा करेगा । पंजीकृत गैर-सदस्य एक्सचेंज के अपने संबंधित सदस्यों के माध्यम से प्राप्त या अदा, जैसा भी मामला हो, करेंगे । एक बार प्रस्तुत डिलीवरी ऑर्डर को तब तक वापस या रद्द या परिवर्तित नहीं किया जाएगा जब तक एक्सचेंज द्वारा ऐसी सहमति न हो ।

10.7 डिलीवरी ऑर्डर जारी करने वाले विक्रेता को समाशोधन गृह से डिलीवरी ऑर्डर दर के अनुसार परिदल्त वस्तु का पूरा मूल्य प्राप्त होगा जो आधार किस्म या ग्रेड से भिन्न ग्रेड या किस्में परिदल्त करने के लिए इन उप-विधियों के अंतर्गत निर्धारित प्रीमियम या डिस्काउंट जैसा भी मामला हो, के बाबत तथा अग्रिम रूप में अधिसूचित मात्रा समायोजन तथा भाड़ा समायोजन के बाबत भी वृद्धि या कमी के अधीन होगा ।

10.8 क्रेता एक्सचेंज द्वारा उसके खाते पर आवंटित डिलीवरी का मूल्य एक्सचेंज से इस आशय की सूचना प्राप्त होने के ऐसे समय, जो निर्दिष्ट किया जाए, के भीतर समाशोधन गृह को अदा करेगा । क्रेता को आवंटित डिलीवरी ऑर्डर के अनुसार क्रेता से डिलीवरी का पूरा मूल्य प्राप्त करने के बाद, एक्सचेंज उसे

डिलीवरी ऑर्डर पृष्ठांकित करेगा । उसके बाद डिलीवरी प्रक्रिया पूरी होने तक धनराशि समाशोधन गृह द्वारा प्रतिधारित रखी जाएगी ओर एक्सचेंज की संतुष्टि तक डिलीवरी प्रक्रिया पूरी होने के बाद ही विक्रेता को हस्तातंरित की जाएगी । समाशोधन गृह गुणवत्ता, मात्रा और भाड़ा कारकों, जैसा भी मामला हो, से संबंधित समायोजन करने के बाद विक्रेता को राशि हस्तातंरित करेगा । ऐसे समाशोधनों के बाद शेष राशि, कोई है, क्रेता को हस्तान्तरित की जाएगी या से वसूल की जाएगी ।

10.9 परिपक्व हो रही संविदाओं में ओपेन शार्ट पोजिशन के प्रति माल परिदल्त करने का इच्छुक एक्सचेंज सदस्य निविदान दिवसों को ऐसे समय तक जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निश्चित किया जाए, अपने समाशोधन सदस्य के माध्यम से समाशोधन गृह को डिलीवरी ऑर्डर भेजेगा । शार्ट ओपेन पोजिशन रखने के विक्रेताओं या विक्रेताओं के प्रतिनिधियों द्वारा विधिवत हस्ताक्षरित डिलीवरी ऑर्डर फार्म में डिलीवरी ऑर्डर के लिए निधारित फार्म में विवरण के अलावा निम्नलिखित विवरण होंगे :-

1. परिदल्त किये जाने वाले माल की गुणवत्ता तथा मात्रा
2. डिलीवरी ऑर्डर दर (समाशोधन गृह द्वारा भरा जाए)
3. डिलीवरी ऑर्डर जारी करने वाले विक्रेता का नाम
4. डिलीवरी की अवधि
5. माल गोदाम या भंडारण गृह, जहां माल रखे गये हैं, के पत्ते और हरेक मालगोदाम में उनकी मात्रा ।
6. विक्रेता के प्रतिनिधि का नाम तथा पता, जिससे डिलीवरी लेने के लिए क्रेता द्वारा संपर्क किया जाए ।

10.10 डिलीवरी ऑर्डर समाशोधन सदस्यों के माध्यम से समाशोधन गृह को तथा विलोमतः हस्तान्तरित किया जाएगा । एक्सचेंज के सदस्य स्वयं या उनके एजेंट डिलीवरी ऑर्डर प्राप्त करने या देने के लिए पात्र होंगे । पंजीकृत गैर-सदस्य लेन-देन निष्पादित करने वाले एक्सचेंज के सदस्यों के जारिए डिलीवरी ऑर्डर देंगे या प्राप्त करेंगे ।

10.11 डिलीवरी ऑर्डर जारी करने के समय, ऐसी संविदा के विक्रेता को अपने समाशोधन सदस्य को संतुष्ट करना चाहिए कि उसके पास या उसके कब्जे में या उसके एजेंट के कब्जे में वस्तु, जिसमें उसकी आदि स्थिति है, डिलीवरी ऑर्डर में सम्मिलित वचनबद्धताओं को अपेक्षित मात्रा तथा गुणवत्ता के पर्याप्त स्टॉक है ।

10.12 विक्रेता सदस्य एक्सचेंज द्वारा संबंधित वस्तु के लिए पर्याप्त समय पहले निर्दिष्ट डिलीवरी केंद्रों पर डिलीवरी प्रस्तुत करने के लिए हकदार होगा । डिलीवरी एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट डिलीवरी प्रक्रिया के अनुसार ही ऐसे निर्दिष्ट केंद्रों में दी जाएगी । डिलीवरी प्रस्तुत करने से पहले विक्रेता को एक्सचेंज द्वारा सूचीबद्ध सर्वेक्षक से एक प्रमाणपत्र भी प्राप्त करना होगा और ऐसे प्रमाणपत्र को उसके द्वारा समाशोधन गृह को प्रस्तुत किये जा रहे डिलीवरी ऑर्डर के साथ संलग्न किया जाना चाहिए । सर्वेक्षक के प्रमाणपत्र में निविदत्त किये जा रहे माल की गुणवत्ता का स्पष्ट रूप से उल्लेख होना चाहिए और यह भी पुष्टि करनी चाहिए कि एक्सचेंज केंद्र विनिर्देशन के अनुसार ऐसी गुणवत्ता निविदत्त की जानी है । इनमें से किसी भी शर्त का अनुपालन न होने की स्थिति में डिलीवरी ऑर्डर को पूर्णतः अस्वीकार कर दिया जाता है ।

10.13 बकाया बिक्री से अधिक खरी (लांग पोजीशन) रखने वाले समाशोधन सदस्यों में डिलीवरी ऑर्डरों का समनुदेशन इस तथ्य पर ध्यान दिये बिना उन पर बाध्यकारी होगा कि केता और विक्रेता के बीच कोई सीधा संपर्क नहीं था।

समाशोधन सदस्य, बदले में, डिलीवरी ऑर्डरों में शामिल माल की पूरी मात्रा बकाया लांग पोजीशन रखने वाले अपने ग्राहकों को समनुदेशित करेगा। सदस्य ग्राहक बदले में, बकाया लांग पोजीशन रखने वाले अपने पंजीकृत गैर-सदस्यों, यदि कोई है, को डिलीवरी आदेश समनुदेशित करेंगे और ऐसे सदस्य ग्राहक या घटक इस तथ्य के सहित कि विक्रेता के साथ कोई सीधा संपर्क नहीं था, किसी भी आधार पर ऐसे समनुदेशन को स्वीकार नहीं करेंगे। समाशोधन सदस्य तथा सदस्य/ग्राहक डिलीवरी आदेशों में शामिल माल के समनुदेशन का एक लिखित विवरण एक्सचेंज को प्रस्तुत करेंगे।

10.14 एक्सचेंज के सदस्य तथा उनके जरिए संव्यवहार करने वाले ग्राहक/घटक डिलीवरी प्रक्रिया, नमूना पद्धति, सर्वेक्षण, परिवहन, भंडारण, पैकिंग, वजन तथा अंतिम निपटान प्रक्रियाओं, जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाए, का कड़ाई से पालन करेगा।

10.15 वस्तु का विक्रेता निर्दिष्ट वस्तु के लिए एक्सचेंज के उप विधियों नियमों तथा बिजेस विनियमों और समय-समय पर उसके अधीन जारी नोटिसों तथा आदेशों में निर्दिष्ट अवधि के दौरान समाप्त हो रही संविदा में अपनी निवल बिक्री स्थिति के अनुसार मात्रा परिदल्त करेगा जो एक्सचेंज द्वारा संविदा विनिर्देशन में निर्दिष्ट गुणवत्ता के अनुरूप होनी चाहिए। ऐसा करने में किसी विफलता के मामले में, ऐसी निवल बिक्री स्थिति को नियम तारीख दर के अनुसार समाप्त किया जाएगा और विक्रेता समाशोधन गृह द्वारा निर्धारित अंतर तथा इसके अलावा जुर्माना अदा करेगा।

10.16 केता को उसे समनुदेशित डिलीवरी आदेश के अनुसार सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट अवधि के भीतर निर्दिष्ट मालगोदाम से डिलीवरी उठाना होगा। ऐसा करने में विफलता के मामले में उसे बढ़ी हुई अवधि के लिए मालगोदाम प्रभार, बीमा प्रभार और भंडारण से संबंधित अन्य व्यय और इसके अलावा जुर्माना भी अदा करना होगा।

10.17 एक्सचेंज डिलीवरी ऑर्डरों के जरिए परिदल्त वस्तुओं की गुणवत्ता तथा वजन/मात्रा प्रमाणन के प्रयोजनार्थ प्रयोगशालाओं सहित सर्वेक्षकों या एजेंसियों का एक पैनल नियुक्त होगा।

10.18 ऐसी वस्तुओं के लिए संविदाओं के संबंध में, जिनमें एक्सचेंज ने ऐसी संविदाओं के अंतर्गत वित्तीय दायित्व की गारंटी देने के लिए कोई उत्तरदायित्व स्वीकार नहीं किया है, विक्रेता द्वारा जारी डिलीवरी ऑर्डर के अंतर्गत माल की डिलीवरी लेने में उसकी विफलता या केता को समनुदेशित डिलीवरी ऑर्डर के अंतर्गत माल की डिलीवरी लेने में उसकी विफलता ऐसे विक्रेता या केता को चूककर्ता बनाएगी और समाशोधन ग्रह उसके द्वारा क्रय-विक्रय की गई सभी वस्तुओं के लिए संविदाओं में उसकी सभी बकाया स्थितियों को तुरंत समेटेगा। ऐसे चूककर्ता विक्रेता या केता से देय राशि, समाशोधन गृह द्वारा समेटी गयी उसकी सभी बकाया संविदाओं के संबंध में कुल वित्तीय हानि, यदि कोई है, सहित, को चूककर्ता की जमानत राशि, मार्जिन, उसके नाम पर सभी वस्तुओं आदि के लिए संविदा में प्राप्य राशियों में से उसके समाशोधन सदस्य से वसूल की जाएगी।

यदि ऐसे समायोजनों के बाद, कोई कमी रहती है, उक्त समाशोधन सदस्य को भी चूककर्ता घोषित किया जाएगा और ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई के लिए दायी होगा जो बोर्ड या सम्बद्ध प्राधिकारी इस मामले में निश्चित करें। ऐसे चूककर्ता समाशोधन सदस्य के खाते में कमी, यदि कोई है, उन सभी अन्य समाशोधन सदस्यों में वितरित की जाएगी जिन्हें उनमें से हरेक को देय राशि के अनुसार समानुपातिक आधार पर समाशोधन गृह से भुगतान प्राप्त होना हैं।

- 10.19 सम्बद्ध प्राधिकारी उन संविदाओं के संबंध में आवक तथा जावक भुगतान दिवस निश्चित करेगा जो विक्रेताओं द्वारा डिलीवरी आदेश जारी करने द्वारा पूरी की जाती है।
- 10.20 सम्बद्ध प्राधिकारी को डिलीवरी की अवधि बढ़ाने या डिलीवरी ऑर्डर में ही डिलीवरी की लंबी अवधि का प्रावधान करने का अधिकार होगा, यदि उसके अभिमत में, समय में ऐसा विस्तार अनिवार्य घटना या श्रमिक हड्डताल के कारण या किसी अन्य कारण, जो सम्बद्ध प्राधिकारी उचित समझे, के कारण आवश्यक हो गया है, जिनके कारण दर्ज किये जाएंगे और सम्बद्ध प्राधिकारी अधिकारों के ऐसे प्रयोग के बारे में समाशोधन गृह को सूचित करेगा।
- 10.21 विक्रेता एवं क्रेता जो भी स्थिति हो सौदे के लेन देन तथा डिलीवरियों के मामलों में एतद् द्वारा वचनबद्धता देता है कि वह समय-समय पर लागू सांविधिक अपेक्षाओं का अनुपालन करेगा।

## 11 रिपोर्ट

- 11.1 एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा किये गये सभी लेन-देन के संबंध में एक्सचेंज उससे संबंधित निपटान दायित्वों सहित संबंधित सदस्यों को इलेक्ट्रानिक रूप से रिपोर्ट भेजेगा। ऐसी सभी रिपोर्टें तथा दायित्व एक्सचेंज के सदस्यों पर बाध्यकारी होंगे।
- 11.2 एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज को ऐसी रिपोर्टें प्रस्तुत करेंगे जिनकी एक्सचेंज या सम्बद्ध प्राधिकारी समय-समय पर सदस्यों से मांग करे। ऐसी रिपोर्टें के ब्यौरे एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों और समय-समय पर जारी परिपत्रों तथा नोटिसों के जरिए दिए जाएंगे।
- 11.3 एक्सचेंज के सदस्य ऐसी रिपोर्टें प्रस्तुत करेंगे जो कमीशन या सम्बद्ध प्राधिकारी निश्चित करे।
- 11.4 समाशोधन सदस्य एक्सचेंज को ऐसी कोई भी घटना सूचित करेगा जो समाशोधन सदस्य की वित्तीय स्थिति को जोखिम में डाले या समाशोधन सदस्य की एक्सचेंज के सर्वोत्तम हित में अपना कारोबार करने की योग्यता के साथ हस्तक्षेप करें।
- 11.5 एक्सचेंज के सभी सदस्यों और अन्य बाज़ार मध्यवर्तीयों को भौतिक या इलेक्ट्रानिक रूप में ऐसी लेखा बहियां, रजिस्टर, विवरण तथा अन्य रिकार्ड रखने होंगे जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए। ऐसे सभी दस्तावेज तथा रिकार्ड अच्छी स्थिति में रखे जाएंगे और कम से कम ऐसी अवधि के लिए सुरक्षित रखे जाएंगे जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाए। ऐसे सभी दस्तावेज और रिकार्ड सदस्य द्वारा एक्सचेंज को निरीक्षण के लिए उपलब्ध कराये जाएंगे, जब भी अपेक्षित हों।

- 11.6 एक्सचेंज का हरेक सदस्य सवयं को लेखा-परीक्षा तथा जांच के लिए प्रस्तुत करेगा और सभी बहियां, रिकार्ड, फाइल तथा ऐसी अन्य जानकारी जो संबंध प्राधिकारी के निर्देशों पर आधारित हो, प्रस्तुत करेगा। लेखा परीक्षा तथा जांच एक्सचेंज के सदस्यों के अपने ग्राहकों को व्यापारिक, समाशोधन तथा निपटान सेवाओं के एक प्रदाता के रूप में और या तो सीधे या किसी अन्य समाशोधन सदस्य के जरिए उसके व्यापार के संबंध में भी उसके कार्यों तक सीमित रहेगी।
- 11.7 सदस्य की रिपोर्ट तथा एक्सचेंज की रिपोर्ट के बीच किसी बेमेल के कारण ऑर्डरों या व्यापार संबंधित या से उत्पन्न किसी विवाद या मतभेद के मामले में, एक्सचेंज के रिकार्ड के अनुसार रिपोर्ट अंतिम, निश्चायक तथा सदस्यों पर बाध्यकर होगी।

## 12 डिफॉल्टर की घोषणा

12.1 संबंद्ध अथारिटी अपने स्व विवेक से अपने निदेश/परिपत्र/अधिसूचना के द्वारा एक्सचेंज सदस्यों को डिफॉल्टर घोषित कर सकती है यदि:

- क. वह अपने दायित्व पूरे नहीं करता है
- ख. वह अपने कार्यों, दायित्वों तथा देयताओं को पूरा करने में असमर्थता स्वीकार करता है अथवा घोषित करता है अथवा
- ग. वह इन उप विधियों, नियमों, विनियमों के तहत क्लोजिंग आउट कबे कारण क्षतिपूर्ति तथा अंतरण राशि का भुगतान निर्धारित अवधि में नहीं करता है अथवा
- घ. वह एक्सचेंज के देय राशि का भुगतान करने में असफल रहता है अथवा एक्सचेंज को नियत तिथि तक डिलीवरी करने में असफल रहता है अथवा एक्सचेंज को नियत तिथि तक डिलीवरी करने में असफल रहता है तथा संबंद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर नियत आदेश, अंतर विवरण, तुलना पत्र तथा क्लियरिंग फार्म तथा अन्य विवरण प्राप्त करता है।
- च. एक्सचेंज का सदस्य होने के नाते वह संबंद्ध अथारिटी को पूरी राशि का भुगतान करने अथवा गोदाम रसीद प्रस्तुत करने तथा अन्य परिसंपत्तियों डिलीवरी करने में असफल रहता है तथा उसे संबंद्ध अथारिटी द्वारा डिफॉल्ट घोषणा की नियत अवधि के भीतर एक्सचेंज का डिफॉल्टर सदस्य घोषित किया गया है अथवा
- छ. यदि वह उप विधियों, नियमों तथा विनियमों के तहत मध्यस्थता के लिए की गई व्यवस्था के अधीन मध्यस्थता अवार्ड का पालन करने में असफल रहता है
- ज. यदि उसे किसी अन्य स्टॉक अथवा कमोडिटी एक्सचेंज द्वारा डिफॉल्टर घोषित किया गया है
- झ. यदि वह स्वयं को कानूनी अदालत में दिवालिया घोषित करने के लिए याचिका दायर करता है अथवा अपनी सदस्यता समाप्त करता है जो भी स्थिति हो,

### 12.2 समझौता वर्जित

एक्सचेंज के सदस्य को एक्सचेंज के किसी सदस्य से प्रतिभूतियों में सौदे के कारण सृजित ऋण के निपटान के मुगतान में पूर्ण व उचित रकम से कुछ कम रकम स्वीकार करने का दोषी पाये जाने पर उसे ऐसी अवधि के लिए निलंबित किया जाएगा, जिसका निर्धारण संबंध अथारिटी द्वारा किया जा सकता है।

### 12.3 डिफाल्ट के लिए नोटिस

एक्सचेंज के किसी सदस्य को डिफाल्ट घोषित किए जाने पर इसकी सूचना तत्काल रूप से एक्सचेंज के ट्रेडिंग सिस्टम पर दी जाएगी।

### 12.4 डिफाल्ट की बुक तथा दस्तावेज

जब एक्सचेंज के सदस्य को डिफाल्ट घोषित किया जाता है तो संबंध अथारिटी सभी लेखा पुस्तकें, दस्तावेज, कागजात तथा वाउचर को अपनी कस्टडी में ले रही ताकि मामले के तथ्यों का आकलन किया जा सके तथा डिफाल्ट अपनी बुक्स दस्तावेज, कागजात तथा वाउचर संबंध अथारिटी को सौंपेगा। डिफाल्ट संबंध अथारिटी को निर्धारित अवधि के भीतर अपना डिफाल्ट फाइल करेगा। संबंध अथारिटी लिखित निदेश जारी कर सकता है जिसमें उसके देन दारों तथा लेनदारों की पूर्ण सूची तथा उनके द्वारा देय तथा उनको देय का विवरण दिया गया हो।

## 13 निपटान गारंटी निधि

### 13.1 एक्सचेंज निपटान गारंटी निधि रखेगा

13.1.1 एक्सचेंज संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किये जाने वाले प्रयोजनों के लिए एक्सचेंज के विभिन्न कमोडिटी फ्यूचरों तथा डेरिवेटिव खंडों के संबंध में या तो अलग से था, संयुक्त रूप से निपटान गारंटी निधि(यां) रखेगा।

13.1.2 संबंध प्राधिकारी कमीशन की पूर्व अनुमति से हरेक निपटान गारंटी निधि के संबंध में समय-समय पर मानदण्ड, प्रक्रियाएं, निबंधन एवं शर्तें निर्धारित करेगा जो अन्य बातों के साथ साथ संबंध निपटान गारंटी निधि में हरेक सदस्य द्वारा की जाने वाली जमा राशि या अंशदान राशि, जमा या अंशदान की शर्तें, रीति तथा ढंग, निपटान गारंटी निधि से जमा राशि की चुकौती या से अंशदान के आहरण की शर्तें, एस जी एफ की व्याप्ति तथा अपबर्जन, उपयोग के लिए प्रभार, उसके अपालन के लिए जुर्माना तथा आनुशासनिक कार्रवाई शामिल है।

13.1.3 व्यापार के प्रारंभ होने से पूर्व सुनिष्कृत की जाने वाली निपटान गारंटी निधि की आरंभिक पूजी एक करोड़ रु० होगी जिसे जैसा भी बोर्ड निर्णय करे, समय-समय पर उपयुक्त रूप से बढ़ाया जाएगा।

### 13.2 निपटान गारंटी निधि में अंशदान तथा जमा

13.2.1 हरेक सदस्य को संबंधित निपटान गारंटी निधि में सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित रूप में अंशदान करना होगा या न्यूनतम प्रतिभूति जमा रखना होगा। निपटान गारंटी निधि एक्सचेंज

द्वारा धारित रहेगी। निपटान गारंटी निधि में राशि का उपयोग इन उप-विधियों, एक्सचेंज के नियमों तथा बिजनेस नियमों विनियमों और समय-समय पर उनके अधीन जारी नोटिसों तथा आदेशों में उपबंधित रीति में कियाजाएगा।

**13.2.2 सम्बद्ध प्राधिकारी हरेक सदस्य तथा/या समाशोधन सदस्यों की श्रेणी द्वारा किये जाने वाले अतिरिक्त अंशदा या जमा की राशि निर्दिष्ट करेगा जिसमें अन्य के साथ-साथ हरेक समाशोधन सदस्य द्वारा दी जाने वाली न्यूनतम राशि शामिल हैं।**

**13.2.3 एक्सचेंज लेन-देनों के निपटान के संबंध में उसके द्वारा अपनायी जाने वाली बहु-पक्षीय नोटिंग के परिणाम स्वरूप, ऐसे लेन-देनों के वित्तीय निपटान की समय-समय पर संबंधित उप-विधियों में उपबंधित रूप में विधिक प्रति पक्षकार के रूप में कार्य करने की सीमा तक गारंटी देगा।**

**13.2.4 किसी समाशोधन सदस्य द्वारा एक्सचेंज के समाशोधन गृह के पास इसमें निर्दिष्ट किसी भी रूप में जमा तथा अनुरक्षित प्रतिभूति जमा तथा अतिरिक्त जमा की कुल राशि निपटान गारंटी निधि का हिस्सा होगी।**

**13.2.5 प्रतिभूति जमा की प्रति किसी समाशोधन सदस्य द्वारा जमा की गयी राशि ऐसे निबंधनों एवं शर्तों, जो संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएं, के अधीन प्रतिदेय हैं। समाशोधन सदस्य द्वारा जमा की गयी या अदा की गयी कोई भी राशि वापस की जा सकती है बशर्ते कि पुनः कि ऐसी राशि अधिशेष हो और किसी ग्राहक या समाशोधन बैंक से कोई वास्तविक/किस्टलित या आकस्मिक देयता या दावा नहीं है जिसे समाशोधन सदस्य द्वारा उन्मोचित किया जाना हो।**

### 13.3 अंशदा या जमा का रूप

सम्बद्ध प्राधिकारी स्वविवेकानुसार निपटान गारंटी निधि में या तो नगदी, सावधि जमा रसीद, बैंक गारंटी के रूप में या ऐसे रूप तथा रीति में और ऐसे निबंधनों एवं शर्तों के अधीन जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएं, अंशदान करने या जमा करने की अनुमति दे सकता है।

### 13.4 जमा का प्रतिस्थापन

एक्सचेंज को एक उपयुक्त नोटिस देकर तथा ऐसी शर्तों के अधीन, जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएं, सदस्य एक्सचेंज से निपटान गारंटी निधि में सदस्य के अंशदान या जमा के रूप में सावधि जमा रसीदें या बैंक गारंटियां वापस ले सकता है, बशर्ते सदस्य ने ऐसी निकासी के साथ-साथ समाशोधन गृह या एक्सचेंज के पास नकदी, सावधि जमा रसीदें या बैंक गारंटियां जमा की हों या अपेक्षित अंशदान या जमा को पूरा करने के लिए ऐसी अन्य रीति जो समाशोधन गृह या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर अनुमोदित की जाए, से अंशदान किया हो।

### 13.5 निपटान गारंटी निधि के निवेश

निपटान गारंटी निधि की निधियां ऐसी अनुमोदित प्रतिभूतियों तथा/या निवेशों के अन्य अवसरों में निवेश की जाएं जो समय-समय पर लागू संबंधित नियमों तथा विनियमों में बोर्ड द्वारा निर्धारित की जाएं।

### 13.6 निपटान गारंटी निधि का प्रबंध तथा उपयोग

13.6.1 निपटान गारंटी निधि का उपयोग ऐसे प्रयोजनों के लिए, जो इन उप-विधियों तथा नियमों में उपबंधित हों और ऐसी शर्तों के अधीन जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाएं, किया जाएगा, जिनमें शामिल हो सकता है:

- क) निपटान गारंटी निधि के निर्माण तथा रख-रखाव के खर्च को पूरा करना।
- ख) ऐसे लेन-देनों, जो समय-समय पर लागू एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों में उपबंधित हों, के संबंध में समाशोधन सिस्टम के समाशोधन तथा निपटान दायित्वों से उत्पन्न कमियों को पूरा करने के लिए निपटान गारंटी निधि का अस्थायी उपयोग।
- ग) बीमा सुरक्षा, जो सम्बद्ध प्राधिकारी समय-समय पर ले, पर प्रीमियम का भुगतान तथा/या प्रतिवर्ष एक निर्दिष्ट राशि आंतरित करके एक चूक रिजर्व निधि के निर्माण के लिए, जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाए।
- घ) ऐसे लेन-देनों, जो समय-समय पर लागू एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों में उपबंधित हों, के समाशोधन या निपटान परिचालन से उत्पन्न एक्सचेंज के किसी हानि या देयता को पूरा करना।
- ड) ऐसे सदस्य के सदस्य न रह जाने पर एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत सभी दायित्वों को पूरा करने पर जमा राशि की चुकौती के बारे में प्रावधानों के अनुसरण में शेष राशि की अदायगी और
- च) कोई अन्य प्रयोजन जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए।

### 13.7 दायित्वों को पूरा करने में विफलता के लिए उपयोग

जब कभी कोई सदस्य एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों तथा विजनेस नियमों/ विनियमों में यथा उपबंधित रूप से इन लेन-देनों के संबंध में अपने समाशोधन या निपटान परिचालनों से उत्पन्न होने वाले एक्सचेंज के प्रति अपने निपटान दायित्वों को पूरा करने में विफल रहता है तो सम्बद्ध प्राधिकारी ऐसे निबंधनों एवं शर्तों जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएं, के अधीन उसके दायित्वों को पूरा करने के लिए निपटान गारंटी निधि तथा उक्त सदस्य के नाम पर पड़ी अन्य राशि का आवश्यक सीमा तक उपयोग कर सकता है।

### 13.8 निपटान दायित्वों को पूरा करने में विफलता के मामले में और चूककर्ता के रूप में घोषणा पर उपयोग:

जब भी कोई एक्सचेंज के सदस्य समय-समय पर लागू इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों में उपबंधित रूप में लेन-देनों से उत्पन्न होने वाले एक्सचेंज के प्रति अपने निपटान दायित्वों को पूरा करने में विफल रहता है या जब भी सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाता है तो सम्बद्ध प्राधिकारी

निम्नलिखित क्रम में उसके दायित्वों को पूरा करने के लिए तथा उक्त सदस्य के नाम पर पड़ी अन्य राशि का आवश्यक आवश्यक सीमा तक उपयोग कर सकता है:

- 13.8.1 कोई भी राशि, जो चूककर्ता सदस्य द्वारा समाशोधन तथा निपटान दायित्वों को पूरा करने के प्रयोजनार्थ मार्जिन या अन्य धनराशि, बैंक गारंटी से भिन्न के रूप में अदा की गई हो या एक्सचेंज के पास जमा की गई हो या द्वारा प्रतिधारित की गई हो:
- 13.8.2 चूककर्ता सदस्य द्वारा जमा की गई किसी प्रतिभूति के निपटान से वसूल की गई आय, यदि कोई है, समाशोधन गृह या एक्सचेंज के पास सदस्य द्वारा प्रतिभूति जमा तथा/या अतिरिक्त जमा के प्रति जमा की गई प्रतिभूतियों को छोड़कर
- 13.8.3 नकदी या सावधि जमा रसीद या बैंक गारंटी के रूप में निपटान गारंटी निधि में अतिरिक्त जमा के प्रति चूककर्ता सदस्य द्वारा किया गया कोई अंशदान या जमा।
- 13.8.4 ऐसी कोई राशि जो चूककर्ता सदस्य द्वारा बैंक गारंटी के प्रति मार्जिन के रूप में अदा की गई हो या एक्सचेंज के पास जमा की गई हो।
- 13.8.5 ऐसी कोई राशि जो चूककर्ता सदस्य द्वारा बैंक गारंटी के रूप में या एक्सचेंज के पास जमा की गई हो।
- 13.8.6 ऐसी कोई राशि जो चूककर्ता सदस्य द्वारा एक्सचेंज के पास बैंक गारंटी से भिन्न रूप में प्रतिभूति के रूप में जमा की गई हो।
- 13.8.7 ऐसी कोई राशि जो चूककर्ता सदस्य द्वारा एक्सचेंज के पास बैंक गारंटी के रूप में जमा की गई हो।
- 13.8.8 एक्सचेंज के पास जमाकर्ता के नाम पर पड़ी राशि, एक्सचेंज के प्रति चूककर्ता के दायित्वों के प्रति समायोजित न की गई सीमा तक
- 13.8.9 एक्सचेंज में निहित एक्सचेंज सदस्यता अधिकार की नीलामी या बिक्री से वसूल आय, यदि कोई है, नीलामी या बिक्री जैसा भी मामला हो, से संबंधित या प्रासंगिक खर्चों काटने के बाद,
- 13.8.10 जुर्माना, दंड, दांडिक प्रभार, ब्याज, या विलंबित भुगतान, निपटान गारंटी निधि के निवेश या निवेश से अर्जित ब्याज या अन्य आय, यदि कोई है, अथवा निपटान गारंटी निधि के भाग स्वस्थ मार्जिन राशि पर अर्जित ब्याज का उस सीमा तक उपयोग जो समाशोधन राशि पर अर्जित ब्याज का उस सीमा तक उपयोग जो समाशोधन गृह या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निश्चित की जाए।
- 13.8.11 जिस वर्ष सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाता है उस वर्ष में निपटान गारंटी निधि में विनियोग के लिए उपलब्ध लाभ
- 13.9.1 समाशोधन सदस्यों की सभी श्रेणियों द्वारा समाशोधन सदस्य द्वारा किये गये कुल अंशदान तथा/या जमा के अनुपात में निपटान गारंटी निधि में प्रतिभूति जमा के प्रति किए गए अंशदान तथा/या जमा की राशि

टिप्पणी: सम्बद्ध प्राधिकारी, स्वविवेकानुसार, समय-समय पर निपटान गारंटी निधि के उपयोग के क्रम को बदल सकता है।

- 13.9.2 यदि उपर्युक्त सभी शीर्षों के अंतर्गत संचयी राशि पर्याप्त नहीं है शेष दायित्वों का निर्धारण सभी समाशोधन सदस्यों के लिए उसी अनुपात में किया जाएगा जो प्रतिभूति जमा के प्रति उनका अंशदान

या जमा है और समाशोधन सदस्यों के ऐसे समय के भीतर जो सम्बद्ध प्राधिकारी इस सम्बद्ध में निर्दिष्ट करें, निपटान गारंटी निधि में कम हुई राशि का अंशदान करना या उसे जमा करना होगा ।

### 13.10 अतिरिक्त अंशदान या जमा लाने का दायित्व

13.10.1 यदि सदस्य के वास्तविक अंशदान या जमा के प्रति उपविधि 12.9.2 में उल्लिखित रूप में आनुपातिक प्रभार किया जाता है और परिणामस्वरूप निपटान गारंटी निधि में समाशोधन सदस्य का शेषअंशदान तथा जमा उसके अपेक्षित अंशदान या जमा से कम हो जाता है, तो समाशोधन सदस्य ऐसी अवधि के भीतर जो सम्बद्ध प्राधिकारी निर्दिष्ट करे, निपटान गारंटी निधि में कमी के प्रति अंशदान या जमा करेगा ।

13.10.2 यहाँ कोई सदस्य, जिसमें उप-विधि 12.10.1 में निर्दिष्ट रूप में अंशदान या जमा करना अपेक्षित है, ऐसा करने में विफल रहता है, सम्बद्ध प्राधिकारी कमी पर ऐसी ब्याज दर प्रभारित कर सकता है जो वह उचित समझे और समाशोधन सदस्य के विरुद्ध दंड तथा जुर्माना लगाने सहित अनुशासनक कार्रवाई भी कर सकत है । कोई भी अनुशासनिक कार्रवाई जो सम्बद्ध प्राधिकारी उपर्युक्त प्रावधानों के अनुसरण में करता है या समाशोधन सदस्य किसी भी कारण से सदस्य नहीं रह जाता है, समाशोधन गृह या एक्सचेंज के प्रति समाशोधन गृह के दायित्वों या किसी उपाय जिसके लिए एक्सचेंज या समाशोधन सदस्य एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों और लागू नियमों के अंतर्गत पात्र हो, को प्रभावित नहीं करेगा ।

### 13.11 अंशदान या जमा का आबंटन

निपटान गारंटी निधि के प्रति हरेक समाशोधन सदस्य के अंशदान तथा जमा को व्यापार के विभिन्न खंडों, जो एक्सचेंज द्वारा इस रूप में निर्दिष्ट हैं और जिनमें सदस्य भाग ले सकता है, में ऐसे अनुपात में, जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए, एक्सचेंज द्वारा आबंटित किया जाएगा । एक्सचेंज व्यापार के किसी विशिष्ट खंड के लिए आबंटित निधि का उस खंड के परिचालन से प्रासंगिक या किसी अन्य खंड के लिए जो एक्सचेंज द्वारा स्विवेकानुसार निर्दिष्ट किया जाए एक्सचेंज की हानियों तथा देयताओं को पूरा करने के लिए उपयोग करने का अधिकार रखेगा ।

### 13.12 समाशोधन सदस्य की सदस्यता की समाप्ति पर अदायगी

13.12.1 सदस्य निपटान गारंटी निधि में उसके द्वारा की गयी जमा की वास्तविक राशि की अदायगी के लिए हकदार होगा बशर्ते वह प्रवेश शुल्क का हिस्सा न हो, जो निम्नलिखित के बाद होगा:

- क) यदि सदस्य किसी भी कारण से एक्सचेंज का सदस्य नहीं रह जाता है ।
- ख) सदस्य के एक्सचेंज का सदस्य न रह जाने के समय सभी बकाया लेन-देनों जिसके परिणामस्वरूप निपटान गारंटी निधि में प्रभार उत्पन्न हो सकता है को बंद किया गया तथा निपटाया गया है ।
- ग) एक्सचेंज के प्रति सभी दायित्वों जिनके लिए सदस्य उस समय उत्तरदायी था जब वह एक्सचेंज का सदस्य था, को घोषित किया गया है या सम्बद्ध प्राधिकारी पर एक्सचेंज द्वारा सदस्य की वास्तविक

जमा राशि से काटा गया है बशर्ते सदस्य ने एक्सचेंज को ऐसी गारंटी प्रस्तुत की है जो सम्बद्ध प्राधिकारी आवश्यक समझे या सदस्य न रह गये समाशोधित सदस्य के सभी दायित्वों के लिए देयता ग्रहण करते हुए अन्य समाशोधन सदस्य द्वारा प्रतिपादित किया जाएगा ।

घ) एक उपयुक्त राशि सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा स्विवेक पर निर्धारित की जाए उसके पिछले लेन-देनों से उत्पन्न हानि/देयता/दायित्व का ध्यान रखने के लिए अलग रखा गया है ।

ङ) एक उपयुक्त राशि, जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा स्विवेक पर आधारित की जाए एक्सचेंज द्वारा ऐसे अन्य दायित्वों के लिए अलग रखी गयी है जो एक्सचेंज द्वारा विद्यमान मानी जाए या एक्सचेंज द्वारा भविष्य में उत्पन्न होने के रूप में देखा जाए ।

**13.12.2 सम्बद्ध प्राधिकारी रीति, राशि और अवधि, जिसके भीतर उसे अदा किया जाना है, सहित जमाराशि की अदायगी के लिए मानदंड निर्धारित करेगा । अदायगी राशि, किसी एक समय पर देय आवश्यक देय राशियों तथा प्रभारों को घटाने के बाद समाशोधन सदस्य के नाम पर उपलब्ध वास्तविक जमा राशि से अधिक नहीं होगी ।**

**13.12.3 एक्सचेंज के प्रति सदस्य का कोई दायित्व, जो उसके समाशोधन सदस्य न रह जाने के समय अशोधित रहता है, उसकी एक्सचेंज की सदस्यता की समाप्ति द्वारा प्रभावित नहीं होगा और एक्सचेंज को उपविधि 13.10.2 में उपबंधित रूप में उपाय प्राप्त होगा ।**

### **13.13 हानि की वसूली तथा पुनः वितरण**

यदि आनुपातिक आधार पर प्रभारित हानि बाद में एक्सचेंज या समाशोधन गृह द्वारा सीधे या अन्य रूप में, पूर्णतया या अंशतः बीमा के माध्यम में छोड़कर चूककर्ता या बखार्स्त सदस्य की आस्तियों से वसूल की जाती है तो वसूली की निवल राशि पहले उन समाशोधन सदस्यों को जमा की जाएगी जिन्हें हानि वस्तुतः प्रभारित राशि के अनुपात में प्रभारित की गई थी बीमा के माध्यम से वसूल की गई राशि एक्सचेंज या समाशोधन गृह द्वारा बीमा सुरक्षा के निबंधनों एवं शर्तों के अनुसार निपटायी जाएगी ।

### **13.14 देयता की परिसीमा**

एक्सचेंज के साथ सदस्यों की मान्य संविदाओं से उत्पन्न एक्सचेंज की देयता और उससे संबंधित हानियां निपटान गारंटी निधि में किये गए अंशादान की सीमा तक सीमित रहेंगी एक्सचेंज की निपटान गारंटी निधि गैर-समाशोधन सदस्य के दायित्व, गैर समाशोधन सदस्य के प्रति सदस्य के दायित्वों, ऐसे लेन-देनों के प्रति एक्सचेंज के एक सदस्य को दूसरे सदस्य के प्रति दायित्वों, जिनमें एक्सचेंज प्रति पक्ष नहीं है या जहां एक्सचेंज संबंधित उप-विधियों तथा विनियमों में समय-समय पर यथा उपबंधित रूप में धोखाधड़ी या कपटपूर्ण लेन-देन के कारण प्रतिपक्षकार के रूप में अपने को अलग कर लेता है अथवा एक्सचेंज सदस्य द्वारा ग्राहक के प्रति दायित्वों और उनसे उत्पन्न या उसके संबंध में या उससे प्रारंभिक हानियों के लिए उपलब्ध नहीं होंगे ।

14

## समाशोधन सीमाएं

- 14.1 सम्बद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा मार्जिन के प्रति जमा या सदस्यों द्वारा निपटान गारंटी निधि या एक्सचेंज द्वारा स्थापित किसी अन्य निधि में किये गये अंशदान या जमा के आधार पर एक्सचेंज के समाशोधन सदस्यों को लागू आदि स्थिति ओपन पोजीशन की सीमाएं निर्दिष्ट होंगी।
- 14.2 सभी संविदा महीने के संबंध में सभी निवल आदि स्थितियां, जिसके हरेक सदस्य द्वारा समाशोधन निपटान किया जाएगा, का कुल मौद्रिक मूल्य एक्सचेंज की निपटान गारंटी निधि या एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किसी अन्य निधि में समाशोधन सदस्य के अंशदान की राशि से सम्बद्ध होगी।
- 14.3 एक्सचेंज विभिन्न वस्तुओं के लिए विभिन्न समाशोधन सीमाएं/निर्दिष्ट कर सकता है।
- 14.4 अपनी समाशोधन सीमाएं बढ़ाने के लिए समाशोधन सदस्य निपटान गारंटी निधि में यह एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट निधि में अतिरिक्त राशि जमा कर सकते हैं।
- 14.5 हरेक संविदा महीने के संबंध में निवल आदि स्थिति और उनके मौद्रिक मूल्य की एक्सचेंज द्वारा गणना की जाएगी और इसके बाद सभी निवल आदि स्थितियों का कुल मौद्रिक मूल्य निर्धारित करने के लिए एक साझा जोड़ा जाएगा।
- 14.6 जब किसी समाशोधन सदस्य की समाशोधन सीमा उपरी सीमा तक पहुंच जाती है एक्सचेंज समाशोधन सदस्य को अधिसूचित करेगा। अधिसूचना प्राप्त होने पर समाशोधन सदस्य तब तक अतिरिक्त लेन-देन, जो निवल आदि स्थितियों के कुल मौद्रिक मूल्य को बढ़ाये, प्रस्तुत नहीं करेगा या प्रस्तुत नहीं करवायेगा जब तक उसने अपनी सीमा बढ़ाने के लिए अतिरिक्त धनराशि अदा न की हो।
- 14.7 सम्बद्ध प्राधिकारी ऐसे समाशोधन सदस्यों की स्थितियों को समाप्त कर सकता है जो उप-विधि 13.6 के अंतर्गत जारी अधिसूचना का पालन नहीं करते हैं।
- 14.8 संविदाओं के कुल मौद्रिक मूल्य का निर्धारण
- (i) हरेक अंतर्निहित वस्तु, जिसके लिए समाशोधन सदस्य द्वारा लेन-देन समाशोधित किये गये हैं, के लिए हरेक संविदा महीने में निवल आदि स्थिति और
  - (ii) संबंधित निपटान मूल्यों के आधार पर किया जाएगा।

15

## आचार एथिक/गवर्नेंस संहिता

15.1 संबंध अथारिटी एथिक्स/आचार संहिता का निर्माण करेगी जिसके एक्सचेंज के सदस्य, उनके ग्राहक अन्य संबद्ध क्लियरिंग बैंक, अन्य तथा एक्सचेंज/कंपनी के नियुक्त कर्मचारी पालन करेंगे।

15.2 कथित कोड में देश व विदेशों में कमोडिटी फ्यूचर ट्रेडिंग के हित में कमीशन, अन्य सांविधिक प्राधिकरणों व व्यापार निकायों द्वारा जारी दिशा निर्देशों व क्या करना चाहिए, क्या नहीं का समावेश होगा।

15.3 संबंध अथारिटी समय-समय पर संहिता में किए जाने वाले निरस्तीकरण, संशोधनों की सूचना जारी करेगी तथा संहिता को वेबसाइट पर उपलब्ध करा सकती है।

#### 15.4 आचार, एथिक संहिता में निम्नलिखित का समावेश होगा:-

ए. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य एक्सचेंज में अपने व्यापारिक ग्राहकों के हितों की रक्षा करने के लिए तथा उसे प्रोन्त करने के लिए हर संभव प्रयत्न करेगा।

बी. कि एक्सचेंज के सदस्य विभिन्न जोखिम प्रकट विवरणों या ऐसे विवरण जो एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किये जाए उनके द्वारा व्यापार करने के इच्छुक सभी ग्राहकों को सूचित करेंगे।

सी. कि प्रत्येक सदस्य उप नियमों, नियमों, बिजनेस नियमों व विनियमों तथा नोटिसों, परिपत्रों, आदेशों व अनुदेशों जो एक्सचेंज द्वारा जारी की जाए उन्हें तथा संबंधित सूचना को अपने ग्राहकों को आर्डर निष्पादन से पूर्व उपलब्ध कराएंगे।

डी. कि एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज तथा अन्य वित्तीय तथा और वित्तीय अनुपालन के व्यापार के संबंध में अपने ग्राहकों के लाभ, प्रतिभूति जमा आदि से अप वंचित करने के लिए प्रोत्साहित नहीं करेंगे और न ही उकसाएंगे और न ही अनुमति देंगे।

ई. प्रत्येक सदस्य उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों और एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर जारी नोट्सों, परिपत्रों, आदेशों तथा अनुदेशों को पढ़ेगा और अपने ग्राहकों की ओर से कोई आर्डर निष्पादित करने से पहले उन्हें समस्त संबंध जानकारी देगा।

एफ. कि एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य निम्नलिखित में से किसी भी कृत्य या चूक के लिए, बर्खास्तागी, निलंबन तथा/या जुमनि के भुगतान के लिए उत्तरदायी होगा।

i) किसी विवाचक या सर्वेक्षक या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा कंपनी के या इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों बिजनेस नियमों के अनुरूप दिए गये किसी पंचाट या निर्णय या आदेश की उपेक्षा करने के लिए या को स्वीकार करने से इन्कार करने के लिए।

ii) ऐसे किसी रूप में कार्य करने के लिए जो एक्सचेंज के लिए हानिकर हो या सदस्य होने के लिए अनुपयुक्त हो।

iii) एक्सचेंज या किसी सदस्य या उस उसके सदस्यों के साथ उसके संव्यवहार या संबंधों में किसी अवचार के लिए अथवा किसी व्यक्ति, चाहे वह सदस्य हो या नहीं, के साथ किसी कुसित या कपटपूर्ण लेन-देन के लिए जिसकी शिकायत एक या अधिक सदस्यों या ग्राहकों द्वारा प्रबन्ध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी या किसी स्थायी समिति या बोर्ड के पास की जाती है और सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा वैध पायी जाती है।

iv) किसी वस्तु में व्यापार के संबंध में राज्य या केंद्र सरकार द्वारा किसी उप-विधि या किसी अधिनियमन, आदेश, अध्यादेश या अधिसूचना अथवा व्यादा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 के प्रावधानों और उसके अधीन बनाये गये नियमों तथा वायदा बाजार आयोग द्वारा जारी निर्देशों का उल्लंघन करने, अवज्ञा करने तथा अवमानना करने के लिए।

v) किसी वस्तु या संविदा में व्यापार के संबंध में कोई मिथ्या निरूपण किसी अखबार, परिपत्र या अन्य रूप में प्रकाशित करने के लिए या प्रकाशित करने की अनुमति देने के लिए, जिसकी मंशा सदस्यों तथा / या जनता को भ्रमित करना है।

vi) प्रबन्ध निदेशक, किसी समिति या बोर्ड या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा या की ओर से बोर्ड की या किसी समिति की किसी बैठक में भाग लेने या अपने कब्जे, अधिकार या नियंत्रण में

किसी बही, दस्तावेज़, पत्र या कोई अन्य कागजात प्रस्तुत करने के लए उससे अपेक्षा करते हुए उसे जारी किसी नोटिस या अनपुरोध का पालनप न करने के लिए अथवा ऐसी किसी बैठक में किसी कारोबार के संबंध में प्रबन्ध निदेशक, किसी समिति या बोर्ड या समबद्ध प्राधिकारी, जैसा भी मामला हो, द्वारा उससे किये गये किसी अनुरोध का उत्तर देने से इन्कार करने या उपेक्षा करने के लिए ।

vii) इन उपविधियों तथा बिजनेस नियमों/विनियमों और एक्सचेंज तथा / या विवाचन द्वारा उनके अधीन जारी आदेशों तथा अनुदेशों के अंतर्गत देय कोई राशि या कोई अन्य फीस, जब देय हो, अदा करने में विफलता के लिए अथवा इन उप-विधियों के अनुसरण में उस पर लगाये गये किसी जुमनि की अदायगी न करने के लिए या इन उप-विधियों के अंतर्गत या मुख्य कार्यपालक, किसी समिति या बोर्ड या समबद्ध प्राधिकारी के किसी आदेश के अंतर्गत उसके द्वारा देय किसी अन्य राशि का उसके देय होने के बाद दस दिन के भीतर अदा करने में विफलता के लिए ।

जी. कि यदि एक्सचेंज के किसी सदस्य को निलंबत, असक्रिय, बर्खास्त किया गया है तथा / या मान्य चूककर्ता / चूककर्ता घोषित किया गया है, एक्सचेंज की कोई अन्य सदस्य ऐसे सदस्य के लिए या की ओर से कारोबार नहीं करेगा ।

एच. कि यह संहिता उन सब व्यक्तियों के लिए लागू है जो एक्सचेंज की सेवा में कार्यरत है और संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर इस संबद्ध में पदनामित है । कथित पद नामित कर्मचारी संहिता द्वारा बाध्य है तथा वे एक्सचेंज के व्यापार तथा प्रचालन गतिविधियों का गलत प्रयोग नहीं करेंगे ।

- 15.5 संबंध प्राधिकरण समय-समय पर ऐसी घोषणाएं, प्रकटन, उन व्यक्तियों से प्राप्त करेंगे जो उपयुक्त लगेंगे और जिनके लिए यह संहिता लागू है ।
- 15.6 कंपनी या एक्सचेंज का कोई भी व्यक्ति (निदेशक सहित)

क. प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कॉन्ट्रेक्ट के व्यापार जो एक्सचेंज में निष्पादित किये जाते हैं तथा निपटाये या एक्सचेंज के क्लियरिंग हाउस द्वारा तय किये जाते हैं, लिप्त नहीं होगा ।

ख. प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से गोपनीय, वित्तीय या अन्य सूचना जो उसके पास आए उसके कार्यान्वयन में एक्सचेंज या कंपनी के एक कर्मचारी के नाते उनके पास आये वह उसका प्रकटन नहीं करेगा ।

- 15.7 कर्मचारी जो उपरलिखित बाध्यताओं का उल्लंघन करता है उसे प्रबंध निदेशक/या सी ई ओ या संबंधित प्राधिकारी की परामर्श से बोर्ड द्वारा तुरंत बर्खास्त कर दिया जाएगा ।

- 15.8 कंपनी या एक्सचेंज कोई भी कर्मचारी प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से एक्सचेंज या किसी व्यक्ति, फर्म या निगम के किसी सदस्य के साथ नौकरी नहीं करेगा जो एक्सचेंज के कॉन्ट्रेक्ट्स में व्यापार से संबंधित कार्यकलापों में लगा हुआ हों तथा ऐसे रोजगार में प्रतिपूरकता हो या न हो और यह समयावधिक हो या न हो । जो कर्मचारी इस नियम का उल्लंघन करते हैं, संबंधित प्राधिकारी की परामर्श से बोर्ड द्वारा तुरंत बर्खास्त कर दिये जाएंगे ।

- 15.9 क्लीयरिंग सदस्यों सहित एक्सचेंज के सदस्य जो एक्सचेंज या कंपनी के कर्मचारियों की उपर्युक्त नियमों का उल्लंघन करने में भागीदारी करते हैं, वे भी इस दुराचार में दोषी होंगे और एक्सचेंज से तुरंत निलंबित/निकाले जाने के लिए बाध्य होंगे और सदस्यता के अधिकार से वंचित किए जाएंगे ।

16

## विवाचन

### 16.1 परिभाषाएँ:

- 1 विवाचक के विवाचकों के पैनल से चुना गया 'विवाचक' अभिप्रेत है ।
- 2 'माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल' से विवाचन को किये गये संदर्भ का न्याय-निर्णयन करने के लिए एक या अधिक विवाचकों से गठित 'ट्रिब्यूनल' अभिप्रेत है ।
- 3 'अधिनियम' से माध्यस्थम् एवम् सुलह अधिनियम-1996 तथा उनमें लागू कोई संशोधन अभिप्रेत है ।
- 4 'आवेदक' से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है जो एक्सचेंज द्वारा निर्धारित रूप से एक आवेदन दाखिल करते हुए विवाचन को संदर्भ करता है ।
- 5 'मध्यस्थ' से या तो एकल मध्यस्थ या तीन मध्यस्थों की एक बैंच, जो भी पक्षकारों के बीच सहमति हो, अभिप्रेत है ।
- 6 'विवाचकों का पैनल' से समय-समय पर सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा गठित विवाचकों का एक निकाय अभिप्रेत है ।
- 7 'मध्यस्थों का पैनल' से इन उप-विधियों के अंतर्गत सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर गठित मध्यस्थों का निकाय अभिप्रेत है ।
- 8 'संदर्भ' से इन उप-विधियों के अंतर्गत विवाचन को संदर्भ अभिप्रेत है ।
- 9 प्रतिवादी से तात्पर्य उस व्यक्ति से है जिसके विरुद्ध आवेदक प्रतिवादी का संदर्भ दर्ज करता है जिसके विरुद्ध कोई लेन देन या दावा हो या न हो ।

### 16.2

#### माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम के अधीन विवाचन

विवाचन से संबंधित उप-विधियों/बिजनेस नियम तथा विनियम माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम के प्रावधानों से सुसंगत होंगे । इन उप-विधियों में शामिल न किये गये, किंतु माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम में शामिल किये गये प्रावधान इस रूप में लागू होंगे मानों कि वे इन उप-विधियों में शामिल हैं ।

### 16.3 विवाचकों का पैनल

बोर्ड या सम्बद्ध प्राधिकारी प्रत्येक वर्ष वांछित विवाचकों का एक पैनल बनायेगा जिसमें कमोडिटी एक्सचेंज में व्यापार तथा इसकी उप-विधियों, नियमों, बिजनेस नियमों तथा विनियमों से परिचित अथवा ऐसे क्षेत्रों, जैसे विधि या वस्तु अर्थव्यवस्था, वित्त, वस्तु सेवा तथा मूल्यांकन, वस्तु भौतिक व्यापार आदि में विशेषज्ञता रखने वाले फ्यूचर्स में व्यापार करने वाले व्यावसायिकों के लिए जाएंगे । पैनल के पर्याप्त ऐसे सदस्य एक्सचेंज के सर्वेक्षक होंगे जो गुणवत्ता से संबंधित किसी विवाद का न्यायनिर्णयन करेंगे ।

### 16.4 विवाचन का संदर्भ:

परस्पर सदस्यों के बीच या सदस्य तथा घटक सदस्य के बीच या सदस्य तथा पंजीकृत गैर-सदस्य ग्राहक के बीच अथवा एक्सचेंज के निष्पादित तथा एक्सचेंज की उप-विधियों/बिजनेस नियमों, विनियमों तथा नियमों के अधीन निष्पादित व्यापारों, संविदाओं तथा लेन-देनों से उत्पन्न अथवा उससे प्राप्तिक जिसी चीज के संदर्भ में या उसके अनुसारण में या उनकी वैधता, अर्थान्वयन, व्याख्या या पूर्ति और / या उसके पक्षकारों के अधिकारों, दायित्वों तथा देयताओं से संबंधित ऐसे व्यापार, संविदाएं या लेन-देन हुए हैं या या नहीं से संबंधित उप-विधियों/बिजनेस नियमों/विनियमों समाशोधन सदस्य एक्सचेंज के अधिकार क्षेत्र को किसी भी

रूप में प्रभावित नहीं करेगी जिसके साथ ऐसे सदस्य ने संव्यवहार किया है या उसके संबंध में व्यापार किया हैं और ऐसा समाशोधन सदस्य इस संबंध में एक्सचेंज के प्रति उत्तरदायी, जयाबदेय तथा दायी बना रहेगा।

एक्सचेंज ऐसे विवादों के लिए विवाचन को सुविधा प्रदान करने का हकदार होगा तथा उपरोक्त के सिवाय अन्य पार्टियों की ऐसी प्रक्रियाओं को अपना कर जो इस अध्याय में निर्धारित की गई है, से लाभान्वित होंगे।

#### 16.5 व्यापार, संविदाएं, सुपुर्दगी तथा लेन-देन-विवाचन के अधीन

सभी व्यापारी, संविदाओं, सुपुर्दगी तथा लेन-देनों में, एक्सचेंज की उप-विधियों, बिजनेस नियमों/नियमों विनियमों के अधीन किये जाते हैं या किये गये माने गये हैं, इन उप-विधियों तथा विनियमों में यथा उपबंधित विवाचन से संबंधित प्रावधान ऐसे व्यापारी, संविदाओं, सुपुर्दगियों तथा लेन-देनों का भाग होंगे या भाग माने जाएंगे और पक्षकारों को लिखित रूप में एक विवाचन करार किया हुआ माना जाएगा जिसके द्वारा ऊपर उप-विधि में उल्लिखित स्वरूप के सभी दावे, मतभेद या विवाद इन उप-विधियों, तथा सामय-समय पर लागू नियमों तथा बिजनेस नियमों/विनियमों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किये जाएंगे।

#### 16.6 अधिकारिता

इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत विवाचन को संदर्भ के सभी पक्षकार और उनके अधीन दावे प्रस्तुत करने वाले व्यक्ति, यदि कोई है, को अधिनियम, इन उप-विधियों तथा लागू नियमों और विनियमों के प्रावधानों के प्रभावी करने के प्रयोजनार्थ मुबई के न्यायालय के अनन्य क्षेत्राधिकार को प्रस्तुत किया गया माना जाएगा।

#### 16.7 संदर्भों का अर्थान्ययन

माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम के प्रयोजनार्थ, सभी दावे, मतभेद या विवाद, जो इन उप-विधियों नियमों, बिजनेस नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किये जाने हैं, जहाँ भी माध्यस्थम तथा सुलह अधिनियम कुछ मुद्दों का निर्धारण करने के लिए स्वतंत्र छोड़ता है, पक्षकारों को प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी को उस मुद्दे का निर्धारण करने के लिए प्राधिकृत किया गया माना जाएगा।

#### 16.8 प्रशासनिक सहायता

इन अधिनियम के प्रयोजनार्थ, सभी दावे, मतभेद या विवाद जो इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किये जाते हैं, पक्षकारों को माध्यस्थम कार्रवाई के संचालन को सुगम बनाने के उद्देश्य से सम्बद्ध प्राधिकारी की प्रशासनिक सहायता के लिए सहमत माना जाएगा। एक्सचेंज अनुमोदित सर्वेक्षकों तथा गुणवत्ता एजेंसियों तथा प्रयोगशालाओं की सूची प्रदान करेगा जिसका संविदा के प्रति सुपुर्द/प्रस्तुत किये गये माल की गुणवत्ता या मात्रा / वजन से संबंधित विवादों का समाधान निकालने में विवाचकों द्वारा इस्तेमाल किया जाएगा।

#### 16.9 एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली पर निष्पादित लेन-देनों के लिए दायी

इन उप-विधियों के प्रावधान एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमा, बिजनेस नियमों तथा विनियमों और एक्सचेंज द्वारा जारी परिपत्रों, आदेशों, निर्देशों या निर्णयों के अधीन किये गये सभी व्यापारों, संविदाओं तथा लेन-देनों के लिए उसमें उल्लिखित पक्षकारों के बीच सभी दावों, मतभेदों तथा विवादों के लिए लागू होंगे, बशर्ते ऐसे व्यापार, संविदाएं तथा लेन-देन उस तारीख तक या सहित, जिस तारीख को सदस्य को चूककर्ता

घोषित किया गया था या बर्खास्त किया गया था उस उसने अपने एक्सचेज सदस्यता अभ्यर्पित की थी, उसमें उल्लिखित पक्षकारों के बीच हुए हैं।

#### 16.10 दावों, मतभेदों या विवादों का संदर्भ

बोई या प्रबंध समिति या सी ई ओसम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा अन्यथा निर्दिष्ट को छोड़कर, यदि दावे, मतभेद या विवाद का मूल्य ऐसे मूल्य से अधिक है जो आवेदन की तारीख को एक्सचेज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में निर्दिष्ट किया जाए, तो ऐसा दावा, मतभेद या विवाद विवाचकों को दिष्म संख्या, जो एक से अधिक हो, जैसाकि नियामक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए, से युक्त एक माध्यस्थम् द्रिव्यूनल को संदर्भित किया जाएगा और यदि दावे, मतभेद या विवाद का मूल्य ऊपर उल्लिखित मूल्य तक है, तो उसे एक विवाचक से युक्त माध्यस्थम् द्रिव्यूनल को संदर्भित किया जाएगा। बशर्ते कि कोई भी दावा, मतभेद या विवाद, जो आवेदन की तारीख को एक्सचेज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में निर्दिष्ट न्यूनतम दावा राशि से कम है, को एक्सचेज द्वारा विवाचन को प्रस्तुत किये जाने की अनुमति नहीं दी जाएगी और ऐसे दावे का निश्चय प्रबन्ध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर प्रशासनिक रूप से किया जाएगा। बशर्ते पुनः सिर्फ ऐसे मामलों से संबंधित दावे विवाचन के लिए दाखिल किये जाएंगे जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये जाएँ। बशर्ते पुनः दावा एक्सचेज की व्यापारिक प्रणाली पर निष्पादित लेनदेनों के निपटान से संबंधित हों। बशर्ते पुनः कि की गई या न की गई किसी चीज के संबंध में एक्सचेज, इसके अधिकारियों, निदेशक मंडल या किसी पदाधिकारी के विरुद्ध कोई संदर्भ दाखिल नहीं किया जाएगा।

#### 16.11 विवाचन को संदर्भ के लिए परिसीमा अवधि

ऊपर उप-विधियों में उल्लिखित सभी दावे, मतभेद या विवाद सदस्य तथा उसके ग्राहक के बीच अथवा एक्सचेज के दो सदस्यों के बीच किये गये अंतिम लेन-देन या डिलीवरी या भुगतान की तारीख से छह महीने के भीतर विवाचन को प्रस्तुत किये जाएंगे, बशर्ते जहाँ किसी दावे का निपटान या समाधान दावा या शिकायत के प्राप्त होने के तीन महीने के भीतर एक्सचेज द्वारा सुलल प्रक्रिया के जरिए नहीं किया जाता है, एक्सचेज ऐसे मामलों में संबंधित ग्राहक को मामला विवाचन करने संदर्भित करने के लिए सूचित करेगा। माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम के प्रावधानों और इन उप-विधियों के अनुसार शुरू की गई तथा संचालित विवाद समाधान तथा/या सुलह कार्रवाई, यदि काई है, में लगे समय और दावों, मतभेदों या विवादों को प्रशासनिक रूप से समाधान करने में प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी को लगे समय को एक्सचेज की उप-विधियों, बिजनेस नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत छह महीने की परिसीमा अवधि का निर्धारण करने के प्रयोजनार्थ शामिल नहीं किया जाएगा। इसमें इसके ऊपर निर्दिष्ट समय सीमा की समाप्ति के बाद किसी शिकायतकर्ता या व्यक्ति द्वारा किया गया कोई दावा या उठाया गया कोई मतभेद या विवाद एक्सचेज की उप-विधियों, नियमों, तथा विनियमों के अंतर्गत उपचार प्राप्त करने के प्रयोजनार्थ कालांतरित हो जाएगा और तथापि उपयुक्त सिविल कानूनों के अंतर्गत उपचार प्राप्त करने के लिए अवैध नहीं होगा।

#### 16.12 विवाचन में पंचाट को स्वीकार करने या का पालन करने में विफलता पर जुर्माना

एक्सचेज का सदस्य, जो एक्सचेज के सदस्यों के बीच या एक एक्सचेज सदस्य और एक गैर-व्यापारिक सदस्य/ग्राहक के बीच, जैसा इन उप-विधियों, बिजनेस नियमों तथा विनियमों में उपबंधित हों, विवाचन में किसी पंचाट को स्वीकार करने या पालन करने या अनपुपालन करने में असफल या से इन्कार करने वाले एक्सचेज सदस्य को सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वविवके पर चूककर्ता घोषित किया जाएगा या बर्खास्त किया जाएगा, जो भी लागू हो और उसके बार अन्य पक्षकार सिविल प्रक्रिया संहित के अंतर्गत पंचाट के लागू

करने के लिए विधिक कार्रवाई संस्थित करने के लिए उसी तरह पात्र हो जाएगा माने कि यह न्यायालय की एक डिक्टी है।

#### 16.13 विवाचकों की नियुक्ति हेतु प्रक्रिया

आवेदक या प्रतिवादी या एक्सचेंज द्वारा हरेक मामले में एकल विवाचक या विवाचन ट्रिब्यूनल की नियुक्ति हेतु प्रक्रिया वही होगी जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों के अनुसार समय-समय पर निर्धारित की जाए।

#### 16.14 विवाचक के कार्यालय में रिक्ति

माध्यस्थम् पंचाट करने से पूर्व किसी समय, यदि विवाचक का कार्यालय विवाचक की बीमारी या मृत्यु या किसी अन्य कारण से प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा विवाचक के अधिदेश के समापन के कारण किसी रिक्ति रहित किसी भी कारण से रिक्त हो जात है तो रिक्ति को प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा उसी प्रक्रिया का पालन करते हुए भरा जाएगा जो विवाचक की नियुक्ति के लिए एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट है।

#### 16.15 रिकॉर्ड की गई कार्यवाही तथा साक्ष्य

जब तक पक्षकारों द्वारा अन्यथा सहमति न हो, विवाचक, जिसे विवाचक के पद की रिक्ति को भरने के लिए प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा नियुक्त किया गया है, पहले रिकॉर्ड की गई कार्यवाही तथा साक्ष्य पर निर्भर कर सकता है या पहले की गई किसी सुनवाई के लिए फिर से सुनवाई शुरू कर सकता है।

#### 16.16 पूर्व विवाचक के आदेश या निर्णय

किसी विवाचक के अधिदेश के समापन से पूर्व उसके द्वारा दिया गया आदेश या निर्णय सिफ इस कारण से अवैध नहीं होगा कि उसका अधिदेश समाप्त कर दिया गया है।

#### 16.17 विवाचक के रूप में नियुक्ति किये जाने वाले व्यक्ति द्वारा प्रकटन

प्रत्येक व्यक्ति, जिसे एक विवाचक के रूप में उसकी संभावित नियुक्ति के संबंध में संपर्क किया जाता है, प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी को अपनी स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता के बारे में न्यायसंगत संदेह उत्पन्न करने की संभावना वाली किसी परिस्थिति को लिखित रूप में प्रकट करेगा, यदि व्यक्ति ऐसी कोई परिस्थिति प्रकट करता है जो प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में उसकी स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता के बारे में न्यायसंगत संदेह उत्पन्न कर सकती है, तो उसे ऐसे मामले के संबंध में विवाचक के रूप में नियुक्ति नहीं किया जाएगा।

#### 16.18 विवाचक के अधिदेश का स्थापन

विवाचक का अधिदेश समाप्त हो जाएगा, यदि :-

16.18.1 विवाचक किसी कारण से पद से नाम वापस ले लेता है, या

16.18.2 प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में, जो अंतिम तथा पक्षकारों पर बाध्यकर होगी, विवाचक अपने कार्यों को पूरा करने में विधितः या वस्तुतः असमर्थ हो जाता है या अन्य कारणों से निर्धारित समयावधि के भीतर माध्यस्थम् पंचाट देने में विफलता सहित अनावश्यक विलंब के बिना कार्य करने में असफल रहता है, या

16.18.3 विवाचन के दोनों पक्षकारों के विवाचक के अधिदेश के समापन हेतु लिखित अनुरोध प्राप्त होने पर विवाचक का अधिदेश प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समाप्त किया जाता है, या

- 16.18.4 विवाचक उप-विधि 15.17 में उल्लिखित ऐसी कोई परिस्थिति प्रकट करता है, जो प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के बारे में न्यायसंगत संदेह उत्पन्न कर सकती है, या
- 16.18.5 माध्यस्थम् कार्रवाई इसमें उपबंधित रूप में समाप्त की जाती है ।
- 16.19 विवाचक की सदस्यता का समाप्त किया जाना  
यदि विवाचक को उसकी सदस्यता के बल पर विवाचक नियुक्त किया गया है तो वह एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहा जाता है ।
- 16.20 विवाचन का स्थान  
विवाचन का स्थान एक्सचेंज का कोई कार्यालय, जैसाकि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर अधिसूचित किया जा, अथवा ऐसा कोई अन्य स्थान, जैसाकि एक्सचेंज या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए, होगा ।
- 16.21 फीस तथा प्रभार  
एक्सचेंज के संबंधित नियमों, बिजनेस नियमों तथा विनियमों में निर्धारित विवाचन के लिए फीस तथा निर्देशन की कार्रवाई को स्वीकार करने तथा विनियमित करने के प्रभार अग्रिम रूप से देय होंगे और जब तदनुसार भुगतान करने में पक्षकार या पक्षकारों की आरे से विफलता, उपेक्षा या इंकार है, अन्य पक्षकार भुगतान करने में विफल, उपेक्षा करने या इंकार करने वाले ऐसे पक्षकार या पक्षकारों से उसे वसूल करने के लिए अपने अधिकारों, यदि कोई है, पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना ऐसा भुगतान अग्रिम रूप में करने के लिए उत्तरदायी होगा । कोई निर्देशन की सुनवाई करने से पूर्व यह शर्त होगी कि निर्धारित फीस तथा प्रभार निर्देशन के पक्षकार या पक्षकारों द्वारा एक्सचेंज को अग्रिम रूप में अदा किये गये हैं ।  
बशर्ते कि फीस तथा प्रभार ऐसे ग्राहक से वसूल नहीं किया जाएगा जो चूककर्ता घोषित किये गये या एक्सचेंज की सदस्यता से बर्खास्त किये गये सदस्य के विरुद्ध कोई दावा कर सकता है, यदि समाशोधन समिति या अन्य समिति में पर्याप्त आस्ति निहित है ।
- 16.22 काउसेल, अटर्नी या वकील द्वारा उपस्थिति की अनुमति नहीं  
माध्यस्थम् कार्रवाई में विवाद के पक्षकारों को काउसेल, अटर्नी या वकील द्वारा उपस्थित होने की अनुमति नहीं दी जाएगी ।
- 16.23 प्रति दावा  
एक पक्षकार द्वारा विवाचन का संदर्भ पर, अन्य पक्षकार पहले पक्षकार के विरुद्ध समंजन का दावा करने या प्रति दावा करने के लिए हकदार होगा, बशर्ते ऐसा समंजन या प्रति दावा एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अधीन और उसमें उपबंधित विवाचन के अधीन किये गये व्यापार, संविदाओं तथा लेन-देनों से उत्पन्न होते हैं या से संबंधित हैं और बशर्ते पुनः कि ऐसा समंजन या प्रति दावा, जब तक माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल द्वारा विशिष्ट रूप से अनुमत न हो, संदर्भ की पहली सुनवाई में या से पूर्व, किंतु बाद में नहीं, पूरे विवरण के साथ प्रस्तुत किया जाए ।
- 16.24 कार्यवाही  
एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों के संदर्भ के लिए समय-समय पर निर्धारित समय के भीतर आवेदक या प्रतिवादी या दोनों द्वारा लिखित कथन दाखिल करने में किसी विफलता पर ध्यान दिये बिना माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल संदर्भ में आगे कार्रवाई कर सकता है या किसी भी सभी पक्षकारों, जो उचित नोटिस के बाद नियत समय तथा स्थान में उपस्थित होने में विफल रहते हैं या

- उपेक्षा या इंकार करते हैं कि अनुपस्थिति में भी आगे कार्रवाई कर सकते हैं। माध्यस्थम् द्रिब्युनल विवाद समाधान समिति या किसी अन्य समिति, जैसा भी मामला हो, द्वारा संचालित सुलह की प्रक्रिया या कार्रवाई के दौरान उसके समक्ष विचारार्थ प्रस्तुत दस्तावेज़ों तथा निवेदनों को अभिलिखित करने की अपेक्षा कर सकता है।
- 16.25 सुनवाई का स्थगन:
- माध्यस्थम् द्रिब्युनल संदर्भ के किसी पक्षकार के आवेदन पर या बिन मांग पर समय-समय पर सुनवाई स्थगित कर सकता है, बशर्ते तथापि, जब संदर्भ के किसी एक पक्षकार के अनुरोध पर भंजूर किया जाता है, माध्यस्थम् द्रिब्युनल, यदि उचित समझा जाता है, ऐसे पक्षकार से दूसरे पक्षकार द्वारा सुनवाई के स्थगन के संबंध में उपगत फीस तथा लागत अदा करने की अपेक्षा कर सकता है और ऐसे पक्षकार द्वारा ऐसा न करने की स्थिति में उसे आगे सुनने से इंकार कर सकता है या उसके मामले को खारिज कर सकता है या मामले का किसी अन्य रूप में निपटान कर सकता है, जो माध्यस्थम् द्रिब्युनल न्यायसंगत समझें।
- 16.26 पक्षकारों द्वारा लिखित कथन तथा सुनवाई
- पक्षकारों के लिखित कथन और उसने द्वारा प्रस्तुत दस्तावेज़ों के आधार पर माध्यस्थम् द्रिब्युनल द्वासरा संदर्भ का निश्चित किया जाएगा। तथापि कोई भी पक्षकार माध्यस्थम् द्रिब्युनल से उसकी सुनवाई करने की मांग कर सकता है, ऐसी स्थिति में पक्षकार का सुना जाएगा और अन्य पक्षकार को सुने जोन का इसी प्रकार का विशेषाधिकार होगा।
- 16.27 साक्षी या साक्ष्य के लिए अनुमति आवश्यक
- कोई भी पक्षकार द्रिब्युनल की अनुमति के बिना साक्षी को सुनने या जांच करने या मौखिक या दस्तावेज़ी साक्ष्य, जो माध्यस्थम् द्रिब्युनल द्वारा आवश्यक समझा जाता है उससे भिन्न, प्राप्त करने के लिए माध्यस्थम् द्रिब्युनल की अनुमति के बिना साक्षी को सुनने या जांच करने या मौखिक या दस्तावेज़ी साक्ष्य, जो माध्यस्थम् द्रिब्युनल द्वारा आवश्यक समझा जाता है, उससे भिन्न प्राप्त करने के लिए माध्यस्थम् द्रिब्युनल के अनुरोध पर जोर नहीं देगा।
- 16.28 एक पक्षीय निर्णय या संक्षिप्त निपटारा
- यदि पक्षकार, जिसके विरुद्ध संदर्भ दाखिल किया गया है, नियत समय और स्थान में उपस्थित नहीं होता है, माध्यस्थम् द्रिब्युनल संदर्भ की एकपक्षीय सुनवाई तथा निर्णय कर सकता है और यदि संदर्भ दाखिल करने वाला पक्षकार उपस्थित नहीं होता है तो माध्यस्थम् द्रिब्युनल संदर्भ को सरसरी तौर पर खारिज कर सकता है।
- 16.29 विवादित मामले का सिर्फ एक बार अंतरपणन
- यदि माध्यस्थम् द्रिब्युनल को विधिवत् सूचित करने के बाद, विवाचन के पक्षकार विवाचन के लिए इस प्रकार प्रस्तुत मामले को पूर्णतः निपटान के लिए स्वयं परस्पर कोई व्यवस्था करते हैं तो ऐसे पक्षकार और उनके माध्यम से दावा करने वाला कोई अन्य व्यक्ति, उसी मामले के संबंध में दूसरी बार विवाचन कार्रवाई शुरू करने के लिए हकदार नहीं होगा और सम्बद्ध प्राधिकारी को विवाचन को ऐसे संदर्भ को अस्वीकार तथा/या नामंजूर करने का अधिकार होगा।
- 16.30 निपटान
- 16.30.1 माध्यस्थम् द्रिब्युनल, पक्षकारों की सहमति से, निपटान को प्रोत्साहित करने के लिए माध्यस्थम् कार्रवाई के दौरान किसी भी समय मध्यस्थता, सुलह या किसी अन्य प्रक्रिया का प्रयोग कर सकता है।

- 16.30.2 यदि कार्यवाई के दौरान, पक्षकार का निपटारा कर लेते हैं, माध्यस्थम् द्रिव्युनल कार्यवाई को समाप्त कर देगा और सहमत शर्तों पर माध्यस्थम् पंचाट के रूप में निपटान को दर्ज करेगा जिसकी वही स्थिति तथा प्रभाव होगा जो विवाद की विषय वस्तु पर किसी अन्य माध्यस्थम् द्रिव्युनल का होता ।
- 16.31 अंतरिम माध्यस्थम् पंचाट तभी अंतरिम उपाय विवाचक को एक अंतरिम माध्यस्थम् पंचाट देने तथा/या अंतरिम संरक्षण उपाय प्रदान करने का अधिकार प्राप्त है । विवाचक किसी पक्षकार से यह अपेक्षा कर सकता है कि वह अंतरिम पंचाट तथा/या उपायों के संबंध में उपयुक्त प्रतिभूति प्रदान करें ।
- 16.32 माध्यस्थम् पंचाट माध्यस्थम् द्रिव्युनल संदर्भ के दर्ज होने की तारीख से तीन महीने के भीतर माध्यस्थम् पंचाट देगा । तथापि पंचाट देने के लिए समय दोनों में से किसी भी पक्षकार या माध्यस्थम् द्रिव्युनल, जैसा भी मामला हो, के आवेदन पर प्रबन्ध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर बढ़ाया जा सकता है । उस उप-विधि के प्रयोजनार्थ माध्यस्थम् द्रिव्युनल को उस तारीख को संदर्भ पर कार्यान्तर्भ किया माना जाएगा जिस तारीख को माध्यस्थम् द्रिव्युनल ले पहली सुनवाई की है ।
- 16.33 प्रत्येक पंचाट लिखित रूप में दिया जाएगा और माध्यस्थम् द्रिव्युनल द्वारा हस्ताक्षरित होंगे ।
- 16.33.1 पंचाट के उन कारणों का उल्लेख होना चाहिए जिस पर यह आधारित है, जब तक पक्षकार इस बात पर सहमत न हो कि कोई कारण नहीं दिया जाना चाहिए या पंचाट पक्षकारों के बीच सहमत शर्तों पर हैं ।
- 16.33.2 पंचाट में उसकी तारीख तथा विवाचन के स्थान का उल्लेख होना चाहिए और पंचाट को उस स्थान दिया गया माना जाएगा ।
- 16.34 पंचाट में पंचाट राशि का वर्गीकरण हो चाहे पंचाट अंतरिम या अन्यस्था हो, माध्यस्थम् द्रिव्युनल यह स्पष्ट रूप से निर्दिष्ट करेगा कि क्या पंचाटित राशि एटीएस या एक्सचेंज की किसी व्यापारिक प्रणाली पर निष्पादित लेन-देन से संबंधित है या कोई संविदा खरीदने या बेचने के लिए किसी ओदश/अनुदेश या संविदा खरीदने या बेचने के लिए किसी आदेश/अनुदेश के संबंध में एक्सचेंज सदस्य को अदा की गई / के पास जमा की गई धनराशि से संबंधित है या इसमें निर्दिष्ट कारणों से भिन्न किसी अन्य कारण के लिए है ।
- 16.35 पंचाट ब्याज का न्यायनिर्णयन करेगा जहां कोई पंचाट धनराशि का भुगतान के लिए है, माध्यस्थम् द्रिव्युनल विवाचन कार्यवाई संस्थित करने से पूर्व किसी अवधि के लिए न्यायनिर्णीत मूलधन राशि पर अदा किये जाने वाले ब्याज का पंचाट में न्यायनिर्णयन कर सकता है और विवाचन कार्यवाई की संस्थित किये जाने की तारीख से पंचाट की तारीख तक की अवधि के लिए ऐसी मूलधन राशि पर अतिरिक्त ब्याज और पंचाट की तारीख से भुगतान की तारीख तक इस प्रकार न्यायनिर्णीत कुल राशि पर ऐसी दर पर ब्याज का भी न्यायनिर्णयन कर सकता है । पंचाट में नियत की जाने वाली ब्याज दर भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा समय-समय पर नियत बैंक दर +4% वार्षिक से अनधिक दांडिक ब्याज होगा ।
- 16.36 पंचाट की सूचना पंचाट दिये जाने के बाद पंचाट की एक हस्ताक्षरित प्रति हरेक पक्षकर को दी जाएगी ।
- 16.37 पंचाट पक्षकारों तथा उनके प्रतिनिधियों पर आबद्धकर होगा

संदर्भ के पक्षकार माध्यस्थम् द्रिव्युनल के पंचाट का सभी मामलो में पालन करेंगे और तुरंत कार्यान्वित करेंगे, जो अंतिम तथा पक्षकारों और उनके संबंधित प्रतिनिधियों पर पंचाट देने से पूर्व या के पश्चात किसी पक्षकार की मृत्यु या को हुई विधिक निर्योग्यता पर ध्यान दिये बिना आबद्धकर होगा और ऐसी मृत्यु या विधिक निर्योग्यता संदर्भ या पंचाट के प्रतिसंहरण के रूप में परिचालित नहीं होगी या पंचाट के अंतर्गत पंचाटी के अधिकारों को किसी भी रूप में प्रभावित नहीं करेगी ।

#### 16.38 पंचाट में सुधार तथा पर स्पष्टीकरण

16.38.1 मध्यस्थम् पंचाट के प्राप्त होने से ऐसे दिनों के भीतर जो एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों और उसके अधीन जारी आदेशों में निर्दिष्ट हों:

- क) विवाचन करार का कोई पक्षकार, दूसरे पक्षकार को नोटिस के साथ, पंचाट से किसी संगणानात्मक त्रुटि, अंकीय त्रुटि, किसी लिपिकीय या टंकण संबंधी त्रुटि या इसी प्रकार की किसी अन्य त्रुटि को ठीक करने के लिए माध्यस्थम् द्रिव्युनल से अनुरोध कर सकता है ।
- ख) एक पक्षकार, दूसरे पक्षकार को नोटिस के साथ, पंचाट के किसी विशिष्ट बिंदु या भाग पर स्पष्टीकरण देने के लिए माध्यस्थम् द्रिव्युनल से अनुरोध कर सकता है ।

16.38.2 यदि माध्यस्थम् द्रिव्युनल उपर्युक्त अनुरोध को न्यायसंगत पाता है तो वह सुधार करेगा और संबंधित पक्षकारों को आवश्यक संशोधन तथा स्पष्टीकरण प्रदान करेगा । इस प्रकार किया गया संशोधन तथा स्पष्टीकरण पंचाट का भाग होगा ।

16.38.3 माध्यस्थम् द्रिव्युनल पंचाट देने की तारीख से ऐसे दिनों की संख्या, जो एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट की जाए, के भीतर त्रुटियों को स्वयं सुधार सकता है और तदनुसार पक्षकारों को सूचित कर सकता है ।

16.38.4 कोई भी पक्षकार, दूसरे पक्षकार को नोटिस के साथ, पंचाट के प्राप्त होने की तारीख से ऐसे दिनों की संख्या, जो एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट की जाए के भीतर माध्यस्थम् कार्रवाई में प्रस्तुत दावों, जिन्हें माध्यस्थम् पंचाट में छोड़ दिया गया है, के संबंध में अतिरिक्त पंचाट देने के लिए माध्यस्थम् द्रिव्युनल से अनुरोध कर सकता है ।

16.38.5 यदि माध्यस्थम् द्रिव्युनल को उपर्युक्त उप-विधियों के अंतर्गत किया गया अनुरोध न्यायसंगत लगता है, वह ऐसा अनुरोध प्राप्त होने की तारीख से ऐसे दिनों की संख्या जो समय-समय पर लागू एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में निर्दिष्ट की जाए, के भीतर अतिरिक्त माध्यस्थम् पंचाट देगा ।

16.39 एक्सचेंज सदस्य के विरुद्ध माध्यस्थम् पंचाट प्राप्त होने के बाद एक्सचेंज पंचाट के आवरण के संबंध में ऐसी प्रक्रिया का अनुसरण करेगा जो समय-समय पर लागू एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में उपबंधित हो ।

16.40 अपील करने का अधिकार

16.40.1 पंचाट अंतिम तथा लागू अतिरिक्त जोखिम अंकुश उपाय

संदर्भ का कोई भी पक्षकार, जो माध्यस्थम् द्रिव्युनल के पंचाट से असंतुष्ट है, माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम में उपबंधित रूप में अधिकार क्षेत्र रखने वाले सक्षम न्यायालय में अपील कर सकता है। पंचाट एक्सचेंज की इन उप-विधियों तथा विनियमों के अंतर्गत और किसी कार्रवाई, जो शुरू की जाती है, की दृष्टि से एक्सचेंज के मुकाबले में, जैसा कि उप-विधियों तथा समय-समय पर जारी अधिसूचनाओं में उपबंधित हो, अंतिम होगा। बशर्ते कि संदर्भ के पक्षकार को अपील दायर करने से पहले एक्सचेंज के पास पंचाट की राशि जमा करनी होगी और ऐसी राशि एक्सचेंज में आस्थगन रखी जाएगी और अंततः न्यायालय के निर्देश के अनुसार उसका निपटान किया जाएगा।

#### 16.40.2 पंचाट की डिक्टी के रूप में प्रयोग्यता

जब अपील दायर करने का समय समाप्त हो गया है और कोई अपील दायर नहीं की गई है या अपील दायर की गई है और अपील अस्वीकार कर दी गई है और जब माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम के संबंधित प्रावधानों के अंतर्गत पंचाट को अपास्त करने हेतु आवेदन करने का समय समाप्त हो चुका है या ऐसा आवेदन किया गया है, इसे नामंजूर कर दिया गया है, अंतिम पंचाट में एक्सचेंज द्वारा उसी ढंग से लागू किया जाएगा मानों कि यह न्यायालय की एक डिक्टी है, यदि पंचाट एक्सचेंज सदस्य या समाशोधन सदस्य के विरुद्ध है।

#### 16.41 पंचाट का अपास्त करना और नया संदर्भ

16.41.1 माध्यस्थम् पंचाट माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम के संबंधित प्रावधानों के अंतर्गत, उस प्रावधान में वर्णित आधार पर किये गये आवेदन पर न्यायालय द्वारा अपास्त या संशोधित किया जा सकता है।

16.41.2 जहाँ एक्सचेंज की इन उप-विधियों तथा विनियमों के अंतर्गत दिये गये पंचाट को न्यायालय द्वारा अपास्त या संशोधित किया जाता है, मामले को न्यायालय के निर्देश के अनुसार पिटाया जाएगा।

#### 16.42 लागत

16.42.1 सम्बद्ध प्राधिकारी विवाचन के पक्षकारों द्वासरा देय फीस तथा खर्च निर्दिष्ट करेगा।

16.42.2 माध्यस्थम् द्रिव्युनल लागत प्राप्त करने के लिए हकदार पक्षकार, लागत अदा करनेवाले पक्षकार तथा लागत अदा करने का ढंग निर्दिष्ट करेगा।

स्पष्टीकरण उप-विधि 16.42.1 के प्रयोजनार्थ ‘लागत’ से विवाचकों तथा साक्षियों की फीस तथा खर्च या विधिक फीस तथा खर्च, एक्सचेंज या विवाचन या पर्यवेक्षण करने वाली संस्था की प्रशासनिक तथा माध्यस्थम् कार्रवाई तथा माध्यस्थम् पंचाट के संबंध में उपगत अन्य खर्च से संबंधित यथोचित लागत अभिप्रेत है।

#### 16.43 नोटिस तथा पत्र कैसे तामील किये जाएं

किसी एक्सचेंज सदस्य या गैर-व्यापारिक सदस्य या प्रभावित व्यक्ति को नोटिस तथा पत्र निम्नलिखित में से किसी एक या अधिक या सभी तरीकों से तामील किया जाएगा और इसके अधीन ऐसा कोई नोटिस या पत्र उसके सामान्य कारोबार पते पर तथा/या उसके सामान्य आवास पते पर तथा/या उसके अंतिम ज्ञात पते पर तामील किया जाएगा।

- 16.43.1 उसकी दस्ती सुपुर्दगी द्वारा  
 16.43.2 उसे पंजीकृत डाक से भेजकर  
 16.43.3 उसे डाक प्रमाणपत्र के अधीन भेजकर  
 16.43.4 उसे त्वरित सुपुर्दगी डाक से भेजकर  
 16.43.5 उसे इलेक्ट्रॉनिक मेल से भेजकर  
 16.43.6 उसे तार द्वारा भेजकर  
 16.43.7 अंतिम तार व्यावसायिक या आवासीय पते पर उसे दरबाजे पर चिपकाकर  
 16.43.8 किसी अन्य व्यक्ति की उपस्थिति में पक्षकार को मौखिक रूप से सूचित कर  
 16.43.9 उस स्थान, जहां पक्षकार स्थित हैं, में प्रकाशित किसी दैनिक समाचार पत्र में  
 उसे कम से कम एक बार प्रकाशित कर अथवा  
 16.43.10 यदि कोई पता ज्ञात नहीं है, एक्सचेंज से सूचना-पट्ट पर नोटिस लगाकर या  
 एक्सचेंज की स्वचालित व्यापारिक प्रणाली पर प्रदर्शित कर ।
- 16.44 दस्ती सुपुर्दगी द्वारा तामील कब पूरी होगी  
 हाथ से तामील किये गये नोटिस या पत्र को नोटिस या पत्र की सुपुर्दगी करने वाले व्यक्ति द्वारा  
 हस्ताक्षरित इस आशय का एक प्रमाणपत्र प्रस्तुत करने पर पक्षकार को प्राप्त माना जाएगा और वह  
 नोटिस की सम्यक तथा उचित तामील संघटित करेगा ।
- 16.45 डाक या तार द्वारा तामील कब पूरी होगी  
 डाक या तार द्वारा तामील नोटिस या पत्र को उस समय पक्षकार द्वारा प्राप्त माना जापाएगा जब  
 उसे डाक यातार के सामान्य अनुक्रम में वितरित किया जाता है । डाकघर से पुष्टिकरण पत्र या  
 पंजीकृत पत्र या तार के लिए डाक पर रसीद या डाक प्रमाणपत्र का प्रस्तुतीकरण ऐसे नोटिस या  
 पत्र की पोस्टिंग या प्रेषण का सभी मामलों में निश्चायक साक्ष्य होगा और नोटिस की सम्यक तथा  
 उचित तामील संघटित करेगा ।
- 16.46 विज्ञापन द्वारा या सूचना पट्ट पर नोटिस द्वासरा तामील कब पूरी होगी  
 समाचार पत्र में प्रकाशित या एक्सचेंज के सूचना-पट्ट पर लगाये गये या एक्सचेंज की स्वचालित  
 व्यापारिक प्रणाली पर या एक्सचेंज की वेबसाइट पद प्रदर्शित नोटिस या पत्र को पक्षकार पर उस  
 दिन तामील किया गया माना जाएगा जिस दिन से प्रकाशित या लगाया या प्रदर्शित किया जाता  
 है ।
- 16.47 सुपुर्दगी लेने से इंकार तामील को प्रभावित नहीं करता  
 किसी नोटिस या पत्र की सुपुर्दगी लेने से इंकार किसी भी माले में इसकी तामील की वैधता को  
 प्रभावित नहीं करेगा ।
- 16.48 क्षतिपूर्ति  
 कोई भी पक्षकार, संदर्भ के अन्य पक्षकार या पक्षकारों के विरुद्ध पंचाट के प्रवर्तन के लिए किसी  
 वाद या कार्यवाही के सिवाय तथा को छोड़कर, एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों तथा  
 विनियमों के अंतर्गत किये गये आशयित किसी मामले या चीज के लिए या के संबंध में एक्सचेंज,  
 शासी निकाय, प्रबंध निदेशक, सम्बद्ध प्राधिकारी या उसके प्राधिकार के अंतर्गत कार्यरत एक्सचेंज  
 के किसी कर्मचारी या कर्मचारियों के विरुद्ध या माध्यस्थम् ट्रिब्युनल के विरुद्ध कोई वाद या  
 कार्यवाही नहीं लायेगा या दायर नहीं करेगा ।
- 16.48.1 पक्षकार कब उन्मोचित नहीं होते हैं :

यदि विवाचन के संचालन में एक्सचेंज की इन उप-विधियों, बिजनेस नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों को लागू करने में कोई कठिनाई उत्पन्न होती है तो माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम के प्रावधान इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों पर अभिभावी होंगे ।

16.49 सचिवीय कर्तव्य

सचिव या इस संबंध में एक्सचेंज द्वारा नामित अधिकारी या उसके प्राधिकार के अंतर्गत कार्यरत एक्सचेंज के कर्मचारी

- 16.49.1 एक संदर्भ रजिस्टर रखेंगे ।
- 16.49.2 सचिव या नामित अधिकारी द्वारा अस्वीकृत संदर्भों को दर्ज करेंगे ।
- 16.49.3 विवाचन के अनुक्रम से पूर्व या के दौरान या उसके संबंध में अन्य रूप में पक्षकारों द्वारा संबोधित पत्रों, संदर्भों तथा विवाचन हेतु सभी आवेदनों को प्राप्त करेंगे ।
- 16.49.4 सभी लागतों, प्रभारों, फीसों तथा अन्य व्ययों का भुगतान प्राप्त करेंगे ।
- 16.49.5 सुनवाई का नोटिस तथा विवाचन के अनुक्रम से पूर्व या के दौरान या उसके संबंध में अन्यथा पक्षकारों को दिये जाने वाले अन्य नोटिसों को प्राप्त करेंगे ।
- 16.49.6 पक्षकारों को माध्यस्थम् द्रिब्युनल के सभी आदेश तथा निर्देश सूचित करेंगे ।
- 16.49.7 संदर्भ से संबंधित सभी दस्तावेज़ प्राप्त तथा अभिलिखित करेंगे और पक्षकारों द्वारा रखे जाने वाले दस्तावेज़ों तथा कागजात को छोड़कर सभी दस्तावेज़ों तथा कागजात, स्टाम्प शुल्कों को ऐसी अवधि के लिए अभिरक्षा में रखेंगे जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाए ।
- 16.49.8 माध्यस्थम् द्रिब्युनल की ओर से पंचाट प्रकाशित करेंगे ।
- 16.49.9 पंचाट या उसमें अन्य प्रभारों को संदर्भ रजिस्टर में दर्ज करेंगे ।
- 16.49.10 सामान्यतः ऐसी सभी चीजें करेंगे तथा ऐसी सभी कदम उठायेंगे जो माध्यस्थम् द्रिब्युनल के पंचाट को कार्यान्वित करने के लिए आवश्यक हो, जैसा एक्सचेंज या सक्षम अधिकारिती के किसी न्यायालय या ऐसे मामलों पर अधिकारिता रखनेवाले विनियामक प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए ।
- 16.49.11 अपीलों का रजिस्टर रखा जाए तथा उसमें अनिवार्य प्रविष्टियां की जाएं तथा विवाचक द्रिब्यूलून के अवार्ड को लागू करने के लिए ऐसे उपाय किए जाएं जो अनिवार्य हों । ऐसे साधारणतया पूर्ण कार्य निष्पादित करें जो एक्सचेंज द्वारा या सक्षम न्यायाधिकरण न्यायालय द्वारा या रेग्यूलेटरी प्राधिकरण द्वारा जिसका ऐसे मामलों में समय-समय पर न्यायधिकार रहा हो, विनिर्दिष्ट किए गए हों ।

- 16.50 माध्यस्थम् करार उसके किसी पक्षकार की मृत्यु द्वारा या कार्य करने में, जैसाकि या तो दिवंगत या अक्षम पक्षकार आदर करता है या कोई अन्य पक्षकार आदर करता है ख, पक्षकार की अक्षमता द्वारा अवैध नहीं होगा बल्कि ऐसी स्थिति में दिवंगत या अक्षम हुए पक्षकार के विधिक वारिसों या विधिक प्रतिनिधियों द्वारा या के विरुद्ध प्रवर्तनीय होगा ।

- 16.51 विवाद समाधान समिति या अधिकारी या सुलह को संदर्भ

उप-विधियों में निहित किसी बात के होते हुए भी, यदि निम्नलिखित में से किसी एक या अधिक मामलों पर एक्सचेंज के सदस्यों के बीच कोई दावा, मतभेद या विवाद, पूर्णतः या अंशतः उत्पन्न होता है, ऐसे मामले या मामलों पर निर्णय विवाद समाधान समिति या अधिकारी या सुलह, जैसा

कि एक्सचेंज की इन उप-विधियों तथा संबंधित नियमों और विनियमों में समय-समय पर उपबंधित हो, के विवाचन को संदर्भित किए जाएंगे ।

16.51.1 इस प्रश्न का निर्धारण कि क्या विकेता द्वारा की गई डिलीवरी एक्सचेंज द्वारा निर्धारित गुणवत्ता विनिर्देशन के अनुरूप है ।

16.51.2 इस उप-विधि के ऊपर संदर्भित किसी मामले का निर्धारण करने के लिए किसी नियम, उप-विधि, विनियम, संकल्प, ओदश, नोटिस, निर्देश, निर्णय या अधिनिर्णय, चाहे जिस नाम से भी पुकारा जाए, की प्रयोग्यता तथा/या व्याख्या और

16.51.3 ऐसे अन्य मामले जो इस उप-विधि के प्रयोजनार्थ सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये जाएं ।

#### 16.52 सुलह के लिए संदर्भ

सम्बद्ध प्राधिकारी समय-समय पर उपयुक्त सदस्यों ये युक्त सुलहकर्ताओं का एक पैनल बनायेगा जिसमें से अधिकतम प्रतिशत वस्तु बाज़ार से संबंधित क्षेत्रों और अन्य सम्बद्ध क्षेत्रों जैसे उद्योग, वाणिज्य, अर्थशास्त्र, वित्त लेखांकन विधि आदि में विशेषज्ञता रखने वाले व्यक्तियों में से लिये जाएंगे ।

#### 16.53 प्रतिनिधित्व तथा सहायता

हरेक पक्षकार अन्य पक्षकार तथा सुलहकर्ता को ऐसे व्यक्ति का नाम व पता, जो उसका प्रतिनिधित्व करेगा या उसकी सहायता करेगा और हैसियत, जिसमें वह व्यक्ति प्रतिनिधित्व करेगा, लिखित रूप में सूचित करेगा ।

#### 16.54 सुलहकर्ताओं की संख्या तथा नियुक्ति

16.54.1 पक्षकारों के बीच परस्पर सहमति से एकल सुलहकर्ताओं होगा, जब तक पक्षकारों में यह सहमति न हो कि तीन सुलहकर्ता होंगे ।

16.54.2 सुलहकर्ता(ओ) की नियुक्ति सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर गठित सुलहकर्ताओं के पैनी में से पक्षकारों के बीच परस्पर सहमति से की जाएगी । जब ती सुलहकर्ता नियुक्त करने का निर्णय लिया जाता है, हरेक पक्षकार अपनी पसंद का एक सुलहकर्ता नियुक्त करेगा और तीसरा सुलहकर्ता जो पीठासीन सुलहकर्ता के रूप में काम करेगा, की नियुक्ति परस्पर करार से इस प्रकार नियुक्त दो सुलहकर्ताओं द्वारा की जाएगी बशर्ते कि यदि दोनों सुलहकर्ता साझे तीसरे सुलहकर्ता पर सहमत नहीं होते हैं तो तीसरे पीठासीन सुलहकर्ता की नियुक्ति एक्सचेंज द्वारा की जाएगी ।

#### 16.55 सुलहकर्ताओं को विवरण का प्रस्तुतीकरण

16.55.1 सुलहकर्ता, अपनी नियुक्ति पर, हरेक पक्षकार से अपेक्षा कर सकता है कि वह विवाद का सामान्य स्वयं, विषयाधीन मुद्दों तथा दावा की राशि, यदि कोई है, का वर्णन करते हुए एक संक्षिप्त विवरण उसे प्रस्तुत करें । एक पक्षकार दूसरे पक्षकार को ऐसे विवरण की प्रति भेजेगा ।

16.55.2 सुलह कार्रवाई के किसी चरण में सुलहकर्ता किसी पक्षकार से ऐसी अतिरिक्त जानकारी प्रस्तुत करने की अपेक्षा कर सकता है जो वह / वे उपयुक्त समझें ।

## 16.56 सूचना का प्रकटन

जब सुलहकर्ता को किसी एक पक्षकार से विवाद से संबंधित जानकारी प्राप्त होती है तो वह दूसरे पक्षकार को ऐसी जानकारी की विषयवस्तु प्रकट करेगा ताकि दूसरे पक्षकार को कोई स्पष्टीकरण जो वह उपयुक्त समझे, प्रस्तुत करने का अवसर मिले ।

बशर्ते कि जहाँ पक्षकार सुलहकर्ता को एक विशिष्ट शर्त पर कोई जानकारी देता है कि वह उसे गोपनीय रखेगा, सुलहकर्ता अन्य पक्षकार को ऐसी जानकारी का प्रकटन नहीं करेगा ।

## 16.57 सुलहकर्ता तथा पक्षकारों के बीच संवाद

16.57.1 सुलहकर्ता पक्षकारों को उससे मिलने के लिए आमंत्रित कर सकता है या उसके साथ मौखिक रूप से या लिखित रूप से संवाद कर सकता है । वह पक्षकारों से एक साथ या हरेक से अलग-अलग मिल सकता है या पत्र व्यवहार कर सकता है ।

16.57.2 एक्सचेज सुलहकर्ता के परामर्श से स्थान का निर्धारण करेगा जहाँ सुलहकर्ता बैठकें आयोजित करेगा ।

16.57.3 सुलह कार्यवाही प्रारंभ नहीं होगी :

यदि सुलहकर्ता को सुलह के लिए आमंत्रित करते हुए पत्रादि की तारीख से तीन दिन या आमंत्रण में निर्दिष्ट अवधि, जो भी पहले हो, के भीतर सुलह शुरू करने के लिए आमंत्रण का कोई उत्तर प्राप्त नहीं होता है, ऐसी स्थिति में सुलह कार्यवाही आरंभ नहीं की जाएगी और इसके बाद पक्षकार संबंधित उप-विधियों में उपबंधित रूप में विवाचन को विवाद/मतभेद/दावा संदर्भित करने के लिए स्वतंत्र होंगे ।

## 16.58 सुलहकर्ता के साथ पक्षकारों का सहयोग

पक्षकार सद्विश्वास में सुलहकर्ता को सहयोग देंगे और विशेषकर लिखित सामग्री प्रस्तुत करने, साक्ष्य देने और बैठकों, यदि कोई है, में भाग लेने के लिए सुलहकर्ता द्वारा निर्दिष्ट आवश्यकताओं का पालन करने का प्रयास करेंगे ।

## 16.59 विवादों के समाधान के लिए पक्षकारों द्वारा सुझाव

हरेक पक्षकार अपनी स्वयं की पहल पर या सुलहकर्ता के आमंत्रण पर सुलहकर्ता का विवाद के समाधान के लिए सुझाव प्रस्तुत करेंगा ।

## 16.60 मध्यस्थम् न्यायिक कार्यवाही में साक्ष्य की स्वीकार्यता पक्षकार

माध्यस्थम् या न्यायिक कार्यवाही, चाहे ऐसी कार्यवाही विवाद - जो सुलह कार्यवाही के अधीन हैं - से संबंधित हो या न हो, के दौरान विशेषकर निम्नलिखित पर निर्भर नहीं करेंगे या साक्ष्य के रूप में प्रस्तुत नहीं करेंगे ।

16.60.1 संभावित निपटान के संबंध में अन्य पक्षकार द्वारा व्यक्त विचार या दिये गये सुझाव

16.60.2 सुलह कार्यवाही के दौरान अन्य पक्षकार द्वारा की गई स्वीकृति और

16.60.3 निपटान के लिए सुलहकर्ता(ओ) द्वारा दिये गये प्रस्ताव का स्वीकार करने में अपनी इच्छा सूचित की है ।

16.60.4 यह तथ्य कि अन्य पार्टी ने सुलहकर्ता(ओ) द्वारा निपटान के प्रस्ताव को स्वीकृति देने की इच्छा जाहिर की है ।

## 16.61 अन्य कार्यवाहियों में सुलहकर्ता की भूमिका

16.61.1 जब तक पक्षकारों में अन्यथा सहमति न हो, सुलहकर्ता किसी ऐसे विवाद, जो सुलह कार्यवाई में के अधीन हैं, के संबंध में किसी माध्यस्थम् या न्यायिक कार्यवाई किसी

पक्षकार के एक विवाचक या प्रतिनिधि या काउंसेल या अटर्नी या वकील के रूप में कार्य नहीं करेगा/करेंगे ।

16.61.2 सुलहकर्ता को किसी माध्यस्थम् या न्यायिक कार्यवाही में पक्षकारों द्वारा साक्षी के रूप में पेश नहीं किया जाएगा ।

16.62 जमा

16.62.1 सुलहकर्ता हरेक पक्षकार को एक्सचेंज के पास लागत, जो वह उपगत होने की आशा करता है के लिए अग्रिम रूप में समतुल्य राशि जमा करने का निदेश दे सकता है । तथापि सुलह कार्यवाई के दौरान सुलहकर्ता हरेक पक्षकार से समान राशि में अनुपूरक जमा राशि के लिए भी निदेश दे सकता है ।

16.62.2 यदि अपेक्षित जमाराशि सुलहकर्ता के निदेश की तारीख से सात कैलेंडर दिवस के भीतर दोनों पक्षकारों द्वारा पूर्णतः अदा नहीं की जाती है, सुलहकर्ता, स्विवेक पर, कार्यवाही स्थगित कर सकता है अथवा स्विवेक पर पक्षकारों को कार्यवाही के समापन की एक लिखित घोषणा कर सकता है जो उस घोषणा की तारीख से प्रभावी होगी ।

16.62.3 सुलह कार्यवाही के समापन पर, एक्सचेंज पक्षकारों को प्राप्त जमाराशियों और उपगत व्यय का एक हिसाब देगा और यथोचित समयावधि के भीतर पक्षकारों को शेष राशि यदि कोई है, उनकी जमाराशि के अनुपात में वापस करेगा ।

16.63 सुलह कार्यवाही की पूर्णता

किसी विवाद के निपटान के लिए सुलह कार्यवाही ऐसी कार्यवाही के प्रारंभ होने की तारीख से तीस दिन की अवधि के भीतर पूरी की जाएगी ।

स्पष्टीकरण:- सुलह कार्यवाही इन उप-विधियों में उपबंधित रूप से सुलहकर्ता(ओ) की नियुक्ति की तारीख से आरंभ मानी जाएगी ।

16.64 निपटान करार

16.64.1 जब सुलहकर्ता को ऐसा लगता है कि निपटान की संभाव्यता है जो संबंधित पक्षकारों को स्वीकार हो सकता है वह संभावित निपटान की शर्तें तैयार करेगा और उसे पक्षकारों को उनकी टिप्पणियों के लिए प्रस्तुत करेगा । पक्षकारों की टिप्पणियाँ प्राप्त होने के बाद सुलहकर्ता ऐसी टिप्पणियों के आलोक से संभावित निपटान की शर्तों को पुनः तैयार करेगा ।

16.64.2 यदि पक्षकारों में विवाद के समाधान पर कोई सहमति नहीं है, वे एक लिखित निपटान करार तैयार करेंगे और उस पर हस्ताक्षर करेंगे । यदि पक्षकारों द्वारा अनुरोध किया जाता है, सुलहकर्ता निपटान करार तैयार कर सकता है या तैयार करने में पक्षकारों की सहायता कर सकता है ।

16.64.3 जब पक्षकार निपटान करार पर हस्ताक्षर कर देते हैं, यह अंतिम होगा और पक्षकारों तथा उनके दावा करने वाले व्यक्तियों पर आबद्धकारी होगा ।

16.64.4 सुलहकर्ता निपटान करार को अधिप्रभाणित करेगा और हरेक पक्षकार को तथा एक्सचेंज को उसकी एक प्रति प्रस्तुत करेगा ।

16.65 निपटान करार की स्थिति तथा प्रभाव

निपटान करार की वही स्थिति तथा प्रभाव होगा मानो कि यह माध्यस्थम् पंचाट है ।

## 16.66 लागत

सुलह कार्यवाई के समापन पर एक्सचेंज, सुलहकर्ता के परामर्श से और संबंधित विनियमों में उपबंधित फीसों की अनुसूची के आधार पर, सुलह की लागत निर्धारित करेगा और पक्षकारों को उसकी लिखित सूचना देगा।

**स्पष्टीकरण :** लागत से निम्नलिखित सं संबंधित यथोचित लागत अभिप्रेत है।

16.66.1 सुलहकर्ता (ओ) तथा सुलहकर्ता(ओ) की सहमति से पक्षकारों द्वारा अपेक्षित साक्षियों की फीस तथा खर्च

16.66.2 पक्षकारों की सहमति से सुलहकर्ता(ओ) द्वारा प्राप्त कोई विशेषज्ञ सलाह और

16.66.3 सुलह कार्यवाई तथा निपटान करार के संबंध में उपगत अन्य खर्च

जब तक निपटान करार में भिन्न-भिन्न प्रभाजन का प्रावधान नहीं हो, लागत पक्षकारों द्वारा समान रूप से वहन की जाएगी।

## 16.67 सुलह कार्यवाही का समापन:

16.67.1 सुलह कार्यवाही निम्नलिखित द्वारा समाप्त की जाएगी।

- क) पक्षकारों द्वारा निपटान करार पर हस्ताक्षर द्वारा करार की तारीख को अथवा
- ख) पक्षकारों से परामर्श करने के बाद सुलहकर्ता द्वारा इस आशय की लिखित घोषणा द्वारा कि सुलह में और प्रयास अब उचित नहीं रह गया है, घोषणा की तारीख को, अथवा
- ग) पक्षकारों द्वारा सुलहकर्ता को संबोधित इस आशय की लिखित घोषणा द्वारा कि सुलह कार्यवाही समाप्त कर दी गई है, घोषणा की तारीख को अथवा
- घ) एक पक्षकार द्वारा दूसरे पक्षकार तथा सुलहकर्ता को एक लिखित घोषणा द्वारा कि सुलह कार्यवाही समाप्त कर दी गई है, घोषणा की तारीख को।

16.68 सुलहकर्ता कार्यवाही के समापन पर एक्सचेंज को लिखित रूप में उसकी सूचना भेजेगा

## 16.69 गोपनीयता

इस समय प्रचलित किसी अन्य विधि में निहित किसी बात के होते हुए सुलहकर्ता तथा पक्षकार सुलह कार्यवाही से संबंधित सभी मामलों को गोपनीय रखेंगे, सिवाय कि जहां उनका प्रकटन निपटान करार के कार्यान्वयन तथा प्रवर्तन के प्रयोजनार्थ आवश्यक है।

## 17. विविध

17.1 प्रबंध निदेशक तथा/या सी ई ओ सहित संबंधित प्राधिकारी जैसा भी मामला हो किसी एक या अधिक कॉन्स्ट्रैक्टस या कमोडिटीज के लेन देन पर ऐसी बाध्यताएं लगाने के लिए सक्षम होगा जिसे संबंधित प्राधिकारी स्विवेकानुसार कान्स्ट्रैक्टस या कमोडिटीज का एक उचित व नियमित भार्केट कायम रखने के लिए सही समझे या यदि/अन्यथा जो व्यापार व पञ्चिक के हित में हो। ऐसी बाध्यताओं में कोई ट्रेडिंग सदस्य किसी लेखे में जो इसके हित में हो या किसी ग्राहक के लेखे में इन बाध्यताओं के होते हुए किसी लेन देन में अपने आपको लिप्त नहीं रखेगा।

17.2 सम्बद्ध प्राधिकारी को सदस्य द्वारा क्रय-विक्रय की गई संविदाओं से संबंधित जानकारी ऐसे रूप में तथा ऐसी रीति में, जो निर्धारित की जाए, देते हुए एक विस्तृत प्रस्तुत करने के लिए सभी या किसी सदस्य से किसी भी समय या समय-समय पर मांग करने का अधिकार होगा।

- 17.3 जहाँ वायदा बाज़ार आयोग ऐसा करना अत्यावश्यक मानता है, वह ऐसे रूप तथा रीति में, जो निर्धारित की जाएं, सदस्यों द्वारा की गई संविदाओं से संबंधित आवधिक विवरण की मांग कर सकता है।
- 17.4 यदि सम्बद्ध प्राधिकारी तथा/या वायदा बाज़ार आयोग की राय है कि किसी संविदा महीने में किसी वायदा या भावी संविदा में लेन-देनों का जारी रखना व्यापार के हित के लिए या जनता के हित के लिए या व्यापार की अर्थव्यवस्था के व्यापक हित के लिए हानिकर है तो इन उप-विधियों में या इन उप-विधियों के अधीन की गई किसी संविदा में निहित किसी प्रतिकूल बात पर ध्यान दिये बिना, इन उप-विधियों के अंतर्गत अधिसूचित किसी संविदा महीने से संबंधित और एक सदस्य तथा दूसरे सदस्य के बीच या सदस्य और ग्राहक बी हुआ तत्समय बकाया प्रत्येक लेन-देन की ऐसी संविदा या संविदाओं के लिए उपयुक्त ऐसी दर या दरों पर और ऐसी तारीख से, जो सम्बद्ध प्राधिकारी तथा/या वायदा बाज़ार आयोग द्वारा नियत की जाएगी, समाप्त किया जाएगा।
- 17.5 इन उप नियमों या किसी उप नियम, नियम या बिजनेस नियमों/विनियमों में वांछित प्रदर्शन या अनुसरण करने में विफल होने पर यहाँ लागू हो, संबंध प्राधिकारी द्वारा ऐसे उप नियमों, नियमों या बिजनेस नियमों व विनियमों के उल्लंघन के रूप में माना जाएगा।
- 17.6 एक्सचेंज तथा/या क्लीयरिंग हाउस के किसी प्राधिकृत व्यक्ति जो एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस के लिए कार्य कर रहे हों के विरुद्ध कोई दावा, मामला, पूछताछ या अन्य विधिक कार्यवाही नहीं की जाएगी तथा किसी भी संबंध में जो सद्भावनापूर्वक या किसी आदेश के अनुसरण में या अन्य एक्सचेंज और/या क्लीयरिंग हाउस द्वारा जारी निर्देशों के अनुसरण में किसी नियम या यथा समय लागू विधान के अंतर्गत किया गया हो।

## नियम

इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड ने वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 (1952 का 74) तथा पूर्व वायदा बाजार आयोग के अनुमोदन की धारा 6(3) के तहत प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए निम्नलिखित नियम बनाये हैं, यथा:—

### 1 संक्षिप्त नाम व प्रभावी तारीख

- 1.1. इन नियमों को इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के नियम "के रूप में जाना जाएगा और संक्षिप्ता और सुविधा के लिए इन्हे 'ये नियमों' या "एक्सचेंज के नियम" कहा जाएगा"
- 1.2. ये उस तारीख से लागू होंगे जिसे वायदा बाजार आयोग (जिसे इसके बाद "द कमीशन" कहा जाएगा) और इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड बोर्ड ("जिसे इसके बाद "द एक्सचेंज" कहा जाएगा) नियत तथा अधिसूचित करते हैं।
- 1.3. ये नियम वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952, वायदा संविदा (विनियमन) नियमावली, 1954 और नियमों और व्यापार नियमों / विनियमों के अतिरिक्त होंगे। इन नियमों को सदा वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 (जिन्हें इसके बाद "एफसीआरए" कहा जाएगा) तथा फॉरवर्ड संविदा (विनियमन) नियमावली, 1954 ; (जिन्हें इसके बाद "एफसीआरआर" कहा जाएगा) तथा भारत सरकार तथा/अथवा आयोग द्वारा समय समय पर संशोधित नियम, व्यापारिक नियम/विनियम, निर्देश, आदेश, दिशानिर्देश मानदंड और परिपत्र के साथ पढ़ा जाएगा।
- 1.4. एक्सचेंज के किसी भी नियम और एफसीआरए या एफसीआरआर के प्रावधानों के बीच अंतर होने मामले में एफसीआरए/एफसीआरआर के प्रावधान मान्य होंगे।

### 2. परिभाषाएँ

- 2.1 संदर्भ में जब तक यह स्पष्ट रूप से अन्यथा न कहा गया है कि सभी शब्दों तथा अभिव्यक्तियों को अर्थ निम्नलिखित में निर्दिष्ट के रूप में होगा:

  1. वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 तथा इसके तहत बनाए गए नियम।
  2. इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड की उप-विधि, नियम, ज्ञापन तथा आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन तथा विनियम।

- 2.2 व्याख्या या एक्सचेंज के प्रबंधन के प्रयोजन के लिए, और किसी विसंगति के मामले में एक्सचेंज के बोर्ड द्वारा की गई व्याख्या एक्सचेंज के साथ प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से जुड़े सभी एसोसिएट के लिए फाइनल तथा मान्य होगी।
- 2.3 कठिपय शब्दों और अभिव्यक्तियों का अर्थ

ए. एक्सचेंज के एक सक्रिय सदस्य से अभिप्राय है एक्सचेंज का सदस्य, जो बाजार का एक निष्क्रिय सदस्य नहीं है।

बी. एक्सचेंज के एक सदस्य के संबंध में 'एसोसिएट' का अभिप्राय है ऐसा व्यक्ति, बाड़ी कारपोरेट या फर्म जो :

- i) जो प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से खुद से या अन्य व्यक्तियों के साथ मिलकर जिसका एक्सचेंज के सदस्य पर नियंत्रण है चाहे कोई व्यक्ति, बाड़ी कारपोरेट अथवा फर्म हो जिसका इस प्रकार की संस्था की पूँजी पर 15% से कम हिस्सेदारी न हो अथवा ब्रोकर, व्यक्ति, अथवा बाड़ी कारपोरेट या फर्म का प्रत्यक्ष अथवा परोक्ष रूप से स्वयं का अन्य व्यक्तियों के सहयोग से नियंत्रण हो अथवा
- ii) जिसका निदेशक अथवा पार्टनर ब्रोकर, बाड़ी कारपोरेट अथवा फर्म का भी निदेशक अथवा पार्टनर हो, जैसी भी स्थिति हो।

सी. 'बेस कैपिटल' का अर्थ है तथा इसमें शामिल हैं प्रारंभिक सुरक्षा जमा, अतिरिक्त सुरक्षा जमा, मार्जिन राशि, कोई अन्य क्रेडिट राशि, बैंक गारंटी, और अन्य कोलेट्रल, जिन्हें कोई भी नाम दिया गया हो, उसे बेस कैपिटल का भाग ही कहा जाएगा।

डी. 'बिजनेस' एसोसिएट का मतलब है किसी भी व्यक्ति को रोजगार या पारिश्रमिक या ब्रैकेज की हिस्सेदारी अथवा किसी अन्य रूप में बाजार में कारोबार तथा लेन-देन करता हो जिसे चाहे डीलर कहा जाता हो, अथवा कोई कर्मचारी अथवा किसी अन्य नाम दिया गया हो।

ई. व्यापार नियमों / विनियमों का अर्थ है समय-समय पर लागू एक्सचेंज के बिजनेस नियम/विनियम तथा जिसमें और आचार संहिता / आचरण / गवर्नेंस, परिपत्र, नोटिस तथा ऐसे अन्य विनियम जिन्हें एक्सचेंज के परिचालन के लिए निदेशक मंडल अथवा संबद्ध अर्थार्थ द्वारा निर्धारित किया गया हो तथा इन पर वायदा संविदा(विनियम) अधिनियम, 1952, वायदा संविदा संविदा (विनियम) नियमावली, 1954 और आयोग द्वारा जारी निर्देश तथा एक्सचेंज की उप-विधियां तथा नियमों के प्रावधान लागू होंगे।

एफ. 'समाशोधन हाउस' का अर्थ है एक्सचेंज का डिवीजन या इस रूप में एक्सचेंज द्वारा नामित इकाई जो एक्सचेंज के सदस्यों को लेन-देन के निपटान संबंधी सेवाएं प्रदान करती हो, तथा डिलीवरी द्वारा निपटान करती हो या दायित्वों एक्सचेंज की ओर से समाशोधन सदस्यों के दायित्वों का निर्वाह करती हो।

जी. 'समाशोधन सदस्य' से अभिप्राय है एक व्यापार एवं समाशोधन सदस्य, एक संस्थागत व्यापार एवं समाशोधन सदस्य है, और एक व्यावसायिक समाशोधन एक्सचेंज या उसके क्लीयरिंग हाउस जिसे अपनी ओर से अपने ग्राहकों/घटकों की ओर से लेन-देन करने का अधिकार हो तथा एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली के तहत संविदाओं में ऐसा प्रावधान किया गया हो।

एच. कमोडिटी से अभिप्राय है कोई सामान या वस्तु जिसका वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम, 1952 में उल्लेख किया गया हो तथा इसमें प्रतिभूतियां अथवा लिखत जिसमें एक्सचेंज में कमोडिटी के व्यापार करने की अनुमति दी गई हो।

आई. 'नियंत्रण' में निदेशकों के बहुमत को नियुक्त करने का अधिकार, अथवा प्रबंधन पर नियंत्रण अथवा व्यक्ति अथवा व्यक्तियों द्वारा स्वयं के लिए अथवा संयुक्त रूप से प्रत्यक्ष एवं परोक्ष रूप में, अपनी शेयरधारिता की हैसियत से अथवा प्रबंधन अधिकार अथवा शेयरधारिता करार अथवा वोटिंग करार अथवा अन्य किसी प्रकार से ।

जे. 'एग्जीक्यूटर' अथवा प्रशासक कंपनी के एक मृतक के सदस्य के संबंध में एक व्यक्ति जो प्राप्त प्रोबेट या प्रशासन के मामले के रूप में पत्र सक्षम न्यायालय की अदालत से हो और धारक (एस) के उत्तराधिकार प्रमाण पत्र शामिल होगा जिसे तत्संबंधी या बातचीत में हिस्सा या कंपनी के मृतक के सदस्य के शेयर हस्तांतरण का अधिकार होगा तथा जनरल अधिनियम, 1963 की धारा 31 के तहत प्रशासक जनरल ने दी प्रमाणपत्र के धारक को शामिल होगा.

के. 'परिवार का सदस्य' एक्सचेंज के एक सदस्य का मतलब है, सदस्य के पिता या माता या पति या पत्नी या अविवाहित बेटा या बेटी या बेटे या बेटियां या पुत्रवधु या पिता का भाई या बेटा या बेटों का बेटा या भाई या बहन या अविवाहित बहनों या भाई का बेटा या बेटे.

एल 'निक्षिय एक्सचेंज के सदस्य' का मतलब है एक्सचेंज का सदस्य जिसने बाजार में वर्ष के दौरान एक भी दिन के कारोबार न किया हो ।

एम. 'लिखित में या लिखित' में शामिल है हाथ से लिखा हुआ, टाइप किया हुआ, प्रिंट किया हुआ, लिथियोग्राफी, फैक्स, कंप्यूटर के माध्यम से डाउनलोडेड, ई मेल से अथवा अन्य किसी माध्यम जिसके द्वारा रिप्रेंट किया जा सके ।

एन. 'एक्सचेंज के सदस्य' या एक्सचेंज सदस्य का अर्थ है एक व्यक्ति, एक एकल स्वामित्व फर्म, संयुक्त हिन्दू परिवार, भारतीय भागीदारी अधिनियम 1932 के तहत एक पार्टनरशिप फर्म, एक सीमित देयता भागीदारी (सीमित देयता भागीदारी अधिनियम, 2008 के अंतर्गत निर्गमित किया गया हो, एक कंपनी (कंपनी अधिनियम के तहत परिभाषित), एक सहकारी समिति, एक बाड़ी कारपोरेट, सार्वजनिक क्षेत्र की कंपनी या संगठन या सांविधिक निगम या सरकारी विभाग या गैर सरकारी संस्था या किसी अन्य संस्था के रूप में कारोबार के लिए एक्सचेंज द्वारा समाशोधन या एक्सचेंज में अनुमति दी गई हो तथा कंपनी का शेयर होल्डर नहीं होगा जबतक की ऐसा स्पष्ट रूप में उल्लेख न किया गया हो । इस संबंध में एक्सचेंज की सदस्यता का अर्थ कंपनी में शेयरधारिता लेना अथवा शेयरधारित के लिए पात्र होना नहीं होगा ।

ओ. "बहु व्यापार सदस्यता" से अभिप्राय है एक व्यक्ति या एक साझेदारी फर्म या एक एलएलपी या कंपनी(जैसा कि कंपनी अधिनियम के तहत परिभाषित किया गया है) या एक बाड़ी कारपोरेट या अन्य संस्था जो प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से किसी अन्य संस्था जो कि उसी एक्सचेंज का सदस्य है तथा/अथवा अन्य एक्सचेंज का सदस्य में नियंत्रण प्राप्त करने की प्रक्रिया में है तथा इसमें शामिल होंगे:

i) एक्सचेंज का वह सदस्य जो किसी एक एक्सचेंज का सदस्य है तथा किसी अन्य एक्सचेंज का भी सदस्य है, अथवा

- ii) एक ऐसा व्यक्ति जो एक एक्सचेंज का सदस्य है तथा ऐसी एक कंपनी/बाड़ी कारपोरेट जो एक अन्य एक्सचेंज की सदस्य है के नामित निदेशक/नामिनी, अथवा
- iii) एक व्यक्ति जो एक कंपनी/बाड़ी कारपोरेट के एक नामित निदेशक है जिसमें कम से कम दो नामित निदेशक / नामिनी और एक नामित निदेशक/नामिनी स्वयं किसी अन्य एक्सचेंज का सदस्य है, अथवा
- iv) एक व्यक्ति जो कमोडिटी / स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य है या एक व्यक्ति जो एक कंपनी/बाड़ी कारपोरेट का एक नामित निदेशक/ नामिनी है, जो एक एक्सचेंज के एक सदस्य है, एक और एक्सचेंज के किसी भी भागीदारी फर्म में एक नामित भागीदार है.

पी. गैर सदस्य ग्राहक या पंजीकृत गैर सदस्य का अर्थ है एक ग्राहक या गैर सदस्य ग्राहक जो एक्सचेंज की समय-समय पर लागू उपचिकित्सा के तहत के पंजीकृत है।

क्ष्य2. व्यक्ति में एक व्यक्ति, साझेदारी फर्म, एलएलपी, बाड़ी कॉर्पोरेट, निगम, संयुक्त हिंदू परिवार, सहकारी समिति, व्यक्तियों का संगठन, बैंक, वित्तीय संस्थान, सार्वजनिक क्षेत्र के संगठन, सांविधिक निगम, एक सरकारी विभाग या गैर सरकारी संस्था अन्य ऐसे व्यक्ति जैसा बोर्ड समय समय पर फैसला करता है।

आर. व्यवसाय का स्थान का अर्थ है एक कार्यालय जहाँ पर एक सदस्य कमोडिटी का वास्तव में व्यवसाय करता है तथा जिसके पते की सूचना कार्यालयीन रूप से एक्सचेंज को दी गई हो।

एस. 'मान्यता प्राप्त एक्सचेंज' का मतलब है एक एक्सचेंज है जो कुछ समय के लिए है केन्द्र सरकार और / या आयोग द्वारा एफसी(आर) अधिनियम, 1952 के प्रावधानों के तहत मान्यता प्राप्त है।

टी. 'रेमिसियर' का मतलब है एक व्यक्ति जिसे एक्सचेंज के एक सदस्य द्वारा मुख्य रूप से एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लिए व्यापार के लिए लगाया गया है जो एक्सचेंज/कमीशन द्वारा निर्धारित आचार संहिता यदि कोई है तो, की शर्तों को पूरा करता हो।

यू. 'नियम' का मतलब है इंडियन कमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के नियम जिन्हें वायदा संविदा(विनियम) अधिनियम 1952 के तहत वायदा बाजार कमीशन द्वारा अनुमोदित किया गया है।

वी. प्रतिभूति में शामिल हैं:

- i) शेयर, स्क्रीप्ट, स्टॉक, बॉन्ड, डिबेंचर, डिबेंचर स्टॉक या अन्य बिक्री योग्य प्रतिभूतियां या इस तरह के लिखित या अन्य बाड़ी कारपोरेट, या अन्य कोई, जिसमें कानून के तहत वायदा, विकल्प और अन्य डेरिवेटिव संविदा शामिल हैं,

- ii) सरकारी प्रतिभूतियां
- iii) ऐसे अन्य ऐसे लिखत जिनके केन्द्रीय सरकार द्वारा प्रतिभूतियों के रूप में घोषित किया गया हो,
  - iv) प्रतिभूतियों में अधिकार अथवा हित, डेरिवेटिव, वायदा और विकल्प और इस प्रकार की अन्य संविदाएं, तथा
  - v) प्रतिभूति की संविदा(विनियम) अधिनियम, 1956 अथवा एफसी (आर) अधिनियम 1952 के तहत परिभाषित प्रतिभूति ।

उल्ल्यू . 'व्यापार प्रणाली' से अभिप्राय है ऐसे स्थान, सिस्टम और नेटवर्क जिनमें व्यापार तथा इस प्रकार का कार्य किया जाता है और कार्य संबद्ध मतलब एक्सचेंज समय निर्धारित कर सकते हैं समय के रूप में और कौन से बोर्ड द्वारा अधिसूचित किया जाएगा के रूप में विशेष अनुमति पर वस्तुओं के लिए अनुबंध में व्यापार के लिए आरक्षित विनिमय और भी अपने व्यापार से संबंधित अन्य कार्य ।

### 3 एक्सचेंज का प्रबंधन

बोर्ड का आयोजन, बनाए रखने, नियंत्रण, प्रबंधन, विनियमन और ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा एक्सचेंज और वस्तुओं के लेनदेन के कार्यों को सुविधाजनक बनाने / सदस्यों समाशोधन, वायदा संविदाओं के प्रावधानों (विनियमन) अधिनियम, 1952, और नियमों के अधीन इस आधार पर बना सकते हैं, और इस आधार पर कोई निर्देश जारी किए गए या समय समय पर निर्धारित हो सकता है. बोर्ड, आयोग के निर्देशों के दिशा निर्देशों के अधीन, समय समय पर विभिन्न/ पैनल, समिति नियुक्त, एक्सचेंज का वर्गीकरण मामलों के प्रबंधन के लिए नियुक्त करेगा . सामूहिक रूप से बोर्ड और समितियों / पैनल , गठित प्रासङ्गिक प्राधिकरण के रूप में इन नियमों के प्रयोजन के लिए जाने जाएगा.

a. बोर्ड , आयोग के समय समय निर्देशों, दिशा निर्देशों के अधीन समय समय पर गठित / पुनःगठित सदस्यता प्रवेश समिति, कार्यकारिणी समिति, व्यापार समिति, क्लियरिंग हाउस समिति के गठन का बुनियादी ढांचा और / या सिस्टम संचालन समिति, पंचाट पैनल, सतर्कता समिति और अन्य समितियों / पैनलों / सलाहकार बोर्डों आदि के रूप में जेसा ठीक समझाता है. रचना, भूमिका, कार्य और समितियों की शक्तियाँ / पैनल आयोग के समय समय पर दिए गए निर्देशों के अनुसार बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जाएगा, यदि कोई हो.

b. किसी भी समिति जो एक्सचेंज या क्लियरिंग हाउस के सदस्य होने के नाते समिति पर है ऐसे कार्यालय तुरन्त खाली कर देगा अगर वह एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहता है. सदस्य / समाशोधन सभा के सदस्य, या मामले के रूप में कि बोर्ड के लिए समय के किसी भी बिंदु पर एक

समिति के सदस्य की सेवाएं समाप्त करने की शक्ति है, अगर एक्सचेंज चाहे तो चूककर्ता सदस्य को निलंबन, निष्कासन कर सकता है।

c. समितियों, पैनलों और सलाहकार बोर्ड के रूप में बोर्ड के सदस्यों की संख्या समय समय पर बोर्ड निर्धारित करेगा।

d. बोर्ड एक्सचेंज के सदस्यों और समितियों, पैनलों और सलाहकार बोर्डों पर वस्तु विशेषज्ञ समय समय पर बोर्ड द्वारा फैसला करके ले सकते हैं, जितनी संख्या में जरूरत हो शामिल कर सकते हैं।

e. समितियों के पास एसी जिम्मेदारी और अधिकार जो की बोर्ड द्वारा समय समय पर निर्धारित हो, जो अन्य बातों के साथ, जिम्मेदारी और अधिकार सकता है शामिल करने के लिए उन से हो सकता है प्रत्यायोजित के अनुसार उपविधि के प्रावधानों व कानून और नियम के अधिन हो।

f. बोर्ड या तो स्वतः या आयोग से विशेष अनुरोध प्राप्त होने पर, एक्सचेंज की समितियों की संरचना में परिवर्तन संरचना का व्यौरा प्रस्तुत / करेगे। एक्सचेंज वार्षिक निदेशक मंडल की संरचना की स्थिति के बारे में उसके समितियों, पैनलों, सलाहकार बोर्ड आदि की जानकारी प्रस्तुत करेगा।

इसभी या निम्नलिखित विषयों में से किसी के लिए विषय पर पूर्वगामी की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, बोर्ड को व्यापार नियम बनाने का अधिकार / नियम है, वायदा संविदाओं के प्रावधानों (विनियमन) अधिनियम, 1952 और नियमों को इस आधार पर बनाया ज सकता है।

i) मानदंड, प्रक्रिया, नियमों और एक्सचेंज की सदस्यता के लिए प्रवेश के लिए शर्तें;

ii) एक्सचेंज के कारोबार का संचालन;

iii) व्यापार के सदस्यों के आचरण / एक्सचेंज के व्यापार के संबंध में सदस्यों समाशोधन;

iv) समय समय पर दंड, जुर्माना और अन्य नतीजे निलंबन सहित, के प्रशासन / व्यापार / समाशोधन सदस्यों की एक्सचेंज से नियम, उपविधि और नियमों के किसी भी व्यावसायिक जरूरतों के उल्लंघन के लिए निष्कासन / विनियमों और कोड के आचरण क निर्धारण;

v) संचालन के तरीके और समाशोधन बैंकों के साथ तालमेल और अन्य समाशोधन और निपटान एजेंसियों;

vi) समय समय पर पूँजी पर्यासता और अन्य मानदंडों जो ट्रेडिंग / समाशोधन सदस्यों के विभिन्न श्रेणियों के द्वारा बनाए जाने की आवश्यकता का निधारण;

vii) समय समय रिकॉर्ड और लेखा पुस्तकों की) ट्रेडिंग / समाशोधन सदस्यों द्वारा रखरखाव के रूप में घर से निर्दिष्ट किया जा सकता है;

viii) वित्तीय स्थिति, व्यापार आचरण और ट्रेडिंग / समाशोधन सदस्यों के व्यवहार की जांच;

ix) अनुशासनात्मक कार्रवाई / किसी भी व्यापार / किलयरिंग सदस्य के खिलाफ प्रक्रियाओं;

x) किसी भी व्यापार के सदस्य की घोषणा / एक चूककर्ता या निलंबन या इस्तीफा या व्यापार सदस्यता से अपवर्जन के सदस्य के रूप में समाशोधन / सदस्यता और और तत्संबंधी पुनरप्रवेश परिणाम समाशोधन;

XI) शर्तों, प्रवेश प्रवेश या व्यापार सदस्यता के बने रहने के लिए या सदस्यता के लिए लेवी / सदस्यता समाशोधन;

XII ) शुल्क ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा देय / एक्सचेंज के माध्यम से करा हुआ व्यापार के लिए सदस्यों के समाशोधन, के रूप में समय समय पर निर्धारित करना.

XIII) वित्तीय स्थिति, व्यापार व्यवहार और व्यापार के सदस्यों के व्यवहार की जांच

xiv) इस तरह के और अन्य मामलों एक्सचेंज के ऑपरेशन के रूप में जो की , उपयिधि कानून या इन नियमों या article of association के आवश्यक हो सकता है या संगठन, रखरखाव, नियंत्रण, प्रबंधन, विनियमन और की सुविधा के लिए समीचीन के लेख के उपबंधों के अधीन विनिर्दिष्ट किया जा सकता है व्यापार नियम / विनियम बोर्ड या निर्देशों के तहत नियम निर्देशों के अधीन रहते हुए, होगा यदि कोई , समय समय पर आयोग से प्राप्त करने और संशोधित किया गया है, तो उसके अनुसार यह निर्देश संशोधित या निलिपित कर दिया जाएगा. मॉडल संविधान / अधिकार / एम्सचेंज ऑपरेशन के लिए विभिन्न समितियों के आपरेशन के रूप में इस प्रकार हो सकते हैं .

### 3.1 कार्यकारी समिति

- क. एक्सचेंज के रोजर्मर्ग के कार्यकलापों का प्रबंध करने के प्रयोजन से बोर्ड द्वारा एक कार्यकारी समिति का गठन किया जाएगा।
- ख. कार्यकारी समिति एक्सचेंज के प्रचालनों से प्रयोजन से शीर्षस्थ समिति के रूप में कार्य करेगी और दूसरी एक्सचेंज समितियाँ कार्यकारी समिति के अधीक्षण एवं पर्यवेक्षण में कार्य करेंगी।
- ग. समिति का गठन एक्सचेंज के वरिष्ठ कार्यपालकों तथा / अथवा एक्सचेंज के निदेशक मण्डल से तथा / अथवा वस्तुओं की आर्थिक प्रणाली से विशेषज्ञों को शामिल करके किया जाएगा। बोर्ड द्वारा समिति में समय-समय पर तथा किसी ऐसी अवधि के लिए जो वह आवश्यक समझे, विशेष आमंत्रितियों को भी शामिल किया जाएगा।
- घ. कार्यकारी समिति का मुख्य कार्य एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा व्यवसाय नियमों/विनियमों के प्रावधानों तथा मण्डल द्वारा समय-समय पर यथा निर्देशित अन्य मामलों का कार्यान्वयन करना है।
- ड. कार्यकारी समिति के ऐसे उत्तरदायित्व तथा शक्तियाँ होंगी जो मण्डल द्वारा समय-समय पर प्रत्यायोजित की जाएँ, जिनमें, अन्य बातों के साथ-साथ, उच-विधियों तथा नियमों के प्रावधानों के अनुसार निम्नलिखित उत्तरदायित्वों तथा शक्तियों का निष्पादन शामिल होंगे :
- (क) व्यापार सदस्यों को शामिल करना;
  - (ख) बाज़ार का पर्यवेक्षण करना तथा ऐसे व्यवसाय नियम तथा आचार संहिता तैयार करना जो वह उचित समझे;
  - (ग) व्यापार सदस्यों द्वारा एक्सचेंज को देय फीस, जमा राशि, मार्जिन तथा अन्य राशियों व्यवसाय सदस्यों द्वारा प्रभारित की जाने वाली दलाली की मात्रा का समय-समय पर निर्धारण करना;
  - (घ) पूँजी की पर्यासता तथा अन्य मानदण्डों का समय-समय पर निर्धारण करना जिसका पालन व्यापार सदस्यों द्वारा किया जाना है;
  - (ड) उप-विधियों तथा व्यवसाय नियमों/विनियमों तथा नियमों एवं आचार संहिता और उसके अधीन लागू किए गए पुनःप्रवेश के किसी मानदण्ड की किसी अपेक्षा का अनुपालन नहीं करने अथवा उल्लंघन करने की स्थिति में शास्त्रियों, आर्थिक दण्ड तथा अन्य परिणामों का समय-समय पर निर्धारण, प्रवर्तन तथा लागू करना, जिसमें निलम्बन/निष्कासन शामिल होगा;

- (च) एक्सचेंज द्वारा गठित समेकित निधि (निधियों) का प्रशासन, अनुरक्षण तथा निवेश करने जिसमें निपटान/व्यवसाय गांटी निधि शामिल होगी;
- (छ) मध्यस्थता से संबंधित मानदण्ड, कार्यविधियाँ तथा अन्य मामले;
- (ज) किसी भी व्यापार सदस्य के खिलाफ अनुशासनिक कार्रवाई करने/कानूनी कार्रवाई करने की शक्तियाँ;
- (झ) दर-सूची प्रणालियों में शामिल की जाने वाली सूचना, धोषणाओं का प्रचार-प्रसार;
- (ञ) निदेशक मण्डल द्वारा प्रत्यायोजित कोई अन्य मामला।

कार्यकारी समिति द्वारा निर्धारित किए जाने वाले व्यवसाय नियम तथा आचार अथवा इसके द्वारा निर्दिष्ट कोई अन्य मानदण्ड अथवा कार्यविधि आयोग से समय-समय पर प्राप्त दिशा-निर्देशों, यदि कोई हो, के अधीन होंगे और वे तदनुसार संशोधित, परिवर्तित अथवा हटाए गए माने जाएंगे।

### **3.2 सदस्यता समिति तथा इसके कार्य:**

- क. सदस्यता समिति की नियुक्ति निदेशक मण्डल द्वारा एक्सचेंज के सदस्यों के प्रवेश तथा उससे संबंधित मामलों के प्रशासन के प्रयोजन से की जाएगी। सदस्यता समिति निदेशक मण्डल द्वारा दिए गए निर्देशों के अनुसार अपने कार्यों के लिए निदेशक मण्डल तथा / अथवा कार्यकारी समिति के प्रति उत्तरदायी होगी।
- ख. सदस्यता समिति के कार्य एक्सचेंज के नियमों तथा उप-विधियों के अनुसार एक्सचेंज के नए सदस्यों के प्रवेश की सिफारिश करेगी। समिति के पास, यदि वह इस बात से संतुष्ट हो कि ऐसा करना एक्सचेंज के हित में होगा, निदेशक मण्डल को किसी आवेदक को सदस्यता नहीं प्रदान करने की सिफारिश करने की भी शक्तियाँ होंगी। अस्वीकार किए जाने के मामले में, वह अपनी सिफारिशों को अभिलिखित करेगी।
- ग. किसी आवेदक को एक्सचेंज का सदस्य के रूप में प्रवेश देने की सिफारिश करने से पहले समिति समय-समय पर निर्धारित अपने ग्राहक को जानें मानदण्डों का निष्ठापूर्ण अनुपालन करते हुए कार्य करेगी।
- घ. समिति सदस्यों का चयन निदेशक मण्डल द्वारा समय-समय पर विभिन्न श्रेणी के सदस्यों के लिए यथा विनिर्दिष्ट शर्तों एवं निबंधनों के आधार पर करेगी।

### **3.3 व्यापार समिति एवं इसके कार्य:**

व्यापार पद्धति, मूल्य सीमा, स्थिति सीमा, जोखिम प्रबंध, कार्यविधि आदि कार्यों की समीक्षा के प्रयोजन से निदेशक मण्डल द्वारा एक व्यापार समिति का गठन किया जाएगा। व्यापार

समिति, निदेशक मण्डल के निर्देशों के अनुसार, अपने कार्यों के लिए निदेशक मण्डल तथा / अथवा कार्यकारी समिति के प्रति उत्तरदायी होंगी। व्यापार समिति तथा / अथवा निदेशक मण्डल द्वारा यथा स्वीकृत व्यापार समिति की सिफारिश पर कार्रवाई केवल आयोग के अनुमोदन के पश्चात ही की जाएगी। व्यापार पद्धति, मूल्य सीमा, स्थिति सीमा, जोखिम प्रबंध कार्यविधि आदि के संबंध में आयोग द्वारा स्वयमेव जारी किए गए दिशा-निर्देश प्रबंध निदेशक/भुख्य कार्यपालक अधिकारी द्वारा तत्काल कार्यान्वित किए जाएंगे।

व्यापार समिति के कार्यों में निम्नलिखित शामिल होंगे :

- क. व्यापार पद्धति के समुचित रूप से कार्य करने और अनुमोदित वस्तुओं के चयन और उनके व्यापार के लिए स्वचालित व्यापार से संबंधित नियमों की समीक्षा तथा सिफारिश करना;
- ख. प्रत्येक अनुबंध माह के लिए मूल्य सीमा विनिर्दिष्ट करना जिसके अन्दर किसी वस्तु के लिए भविष्य में एक्सचेंज में लेनदेन किया जाएगा, पूर्व निर्धारित मूल्य सीमा (परिपथ) का उल्लंघन होने पर एक या अधिक अनुबंधों में व्यापार का निलम्बन करना, तथा छूट अथवा मूल्य सीमाओं को सख्त करने की शर्तें तथा आवश्यक होने पर नई सीमाएँ निर्धारित करना;
- ग. प्रत्येक अनुबंध के लिए स्थिति की सीमा विनिर्दिष्ट करना जिसके अन्दर एक्सचेंज के सदस्यों तथा ग्राहकों द्वारा लेनदेन तथा धारण किया जाएगा, छूट अथवा मूल्य सीमाओं को सख्त करने की शर्तें तथा आवश्यक होने पर नई सीमाएँ निर्धारित करना, तथा ऐसी शर्तें निर्धारित करना जिनके अन्तर्गत एक्सचेंज के सदस्यों को समान रूप से अथवा चुनिन्दा रूप में छूट अथवा रियायतें प्रदान की जा सकेंगी;
- घ. जोखिम प्रबंध पद्धतियों की समीक्षा करना तथा इस बात का सुनिश्चय करने के लिए सिफारिश करना कि व्यापार उचित एवं सुरक्षित रूप में किए जा सकें;
- ड. समाशोधन एवं निपटान के लिए व्यवसाय नियमों की सिफारिश करना;
- च. प्रत्येक समाशोधन दिवस अथवा ऐसे दिवसों जब कोई व्यापार नहीं हो, के लिए निपटान मूल्य की गणना के आधार तथा विवादों के निपटान के लिए विशेष निपटान दरों का अनुमोदन; तथा
- छ. आपातकालीन एवं विशेष परिस्थितियों पर समुचित कार्रवाई करना।

व्यापार समिति की सिफारिशों पर किए गए समाशोधन एवं निपटान के लिए व्यवसाय नियम तथा इसके द्वारा निर्धारित मूल्य सीमा अथवा स्थिति सीमा आयोग से समय-समय पर प्राप्त दिशा-

निर्देशों, यदि कोई हो, के अधीन होंगे और तदनुसार संशोधित, परिवर्तित अथवा मिटाए गए माने जाएंगे।

### 3.4 समाशोधन गृह समिति एवं इसके कार्यः

मार्जिन के ढाँचे की समीक्षा करने, बाकीदारी, हानि, क्षति और उससे संबंधित कार्रवाई के मामले में कार्यपद्धति निर्धारित करने के प्रयोजन से निदेशक मण्डल द्वारा एक समाशोधन गृह समिति की नियुक्ति की जाएगी। समाशोधन गृह समिति अपने कार्यों के लिए निदेशक मण्डल के निर्देशों के अनुसार निदेशक मण्डल तथा/अथवा कार्यकारी समिति के प्रति उत्तरदायी होगी।

आयोग द्वारा समय-समय पर जारी दिशा-निर्देशों के अधीन, समाशोधन गृह समिति के कार्यों में निम्नलिखित शामिल होंगे:

- क. समाशोधन गृह समिति प्रत्येक वस्तु तथा अनुबंध के लिए लागू मार्जिन के ढाँचे की सिफारिश करेगी;
- ख. एक्सचेंज के सदस्यों की बाकीदारी की स्थिति में कार्रवाई की सिफारिश समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित तथा पंजीकृत मुक्त स्थित के किसी भाग अथवा समस्त के अन्तरण की वांछनीयता तथा समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित तथा पंजीकृत मुक्त स्थिति के किसी भाग अथवा समस्त को बंद करने की वांछनीयता की जाँच करने के पश्चात करना;
- ग. किसी बाकीदारी, जिसमें प्रदायगी बाकीदारी शामिल है, के फलस्वरूप उत्पन्न हानियों, क्षतियों तथा शास्तियों का निर्धारण करना; तथा
- घ. एक्सचेंज के भुगतान नहीं करने वाले सदस्यों के विरुद्ध कार्रवाई तथा एक्सचेंज के नियमों एवं उप-विधियों के अनुसार निपटान गारंटी निधि के उपयोग की पद्धति की सिफारिश करना।

### 3.5 मध्यस्थता पैनल एवं इसके कार्यः

एक्सचेंज पर, किए जाने वाले संव्यवहारों में विवादों के समाधान के प्रयोजन से, निदेशक मण्डल द्वारा समय-समय पर मध्यस्थों के एक पैनल की नियुक्ति की जाएगी। मध्यस्थता पैनल के कार्यों में इसके समक्ष प्रस्तुत किए गए एक्सचेंज के नियमों तथा उप-विधियों की वृष्टि से एक्सचेंज के विभिन्न श्रेणियों के सदस्यों तथा एक्सचेंज के बीच, तथा एक्सचेंज के सदस्यों तथा उनके ग्राहकों के बीच विवादों के मामले में निर्णय देना शामिल होगा। निदेशक मण्डल, कार्यकारी समिति तथा मुख्य कार्यपालक अधिकारी को किसी सदस्य के खिलाफ सतर्कता

समिति अथवा किसी पदनामित अधिकारी से जाँच करवाने का अधिकार होगा, यदि निदेशक मण्डल, समिति अथवा मुख्य कार्यपालक अधिकारी किसी ग्राहक की शिकायत अथवा उसके द्वारा प्रस्तुत प्रलेखी गवाह के आधार पर संतुष्ट हो कि ग्राहक को मध्यस्थता का मार्ग अपनाने की सलाह देने के बजाए सतर्कता समिति या एक्सचेंज के किसी पदनामित अधिकारी द्वारा जाँच नहीं किए जाने तक न्याय दे पाना संभव नहीं होगा। ऐसी जाँच आयोग द्वारा पत्र लिखे जाने के बाद की जाएगी।

### **3.6 सतर्कता समिति तथा इसके कार्यः**

निदेशक मण्डल एक सतर्कता समिति गठित कर सकता है। सतर्कता समिति मूल्यों में चालबाजी, मूल्य विकृति, व्यापार में धोखाधड़ी का पता लगाने, रोकथाम करने, जैसी भी स्थिति हो, के लिए परीक्षण, निरीक्षण, जाँच तथा पड़ताल के लिए कार्यविधि निर्धारित करने के लिए जिम्मेदार होगी और इसके अतिरिक्त, यह ऐसे कार्य करेगी तथा दायित्व निभाएगी जो इसे निदेशक मण्डल द्वारा समय-समय पर दिए जाएँ।

यदि एक्सचेंज द्वारा सतर्कता समिति के पास कोई मामला भेजा जाता है तो सतर्कता समिति मामले की जाँच करेगी और अपने निष्कर्ष यथा संभव शीघ्र निदेशक मण्डल अथवा संबंधित प्राधिकारी, आयोग, यदि मामला आयोग द्वारा भेजा गया है, के पास प्रस्तुत करेगी।

### **3.7 वस्तु विशिष्ट सलाहकार बोर्ड**

निदेशक मण्डल किसी विशिष्ट वस्तु अथवा वस्तुओं के समूह के लिए सलाहकार बोर्ड की नियुक्ति कर सकता है, जिसमें उस विशिष्ट वस्तु अथवा वस्तुओं के समूह के विशेषज्ञ तथा एक्सचेंज के वरिष्ठ कार्यपालक शामिल होंगे। ऐसे विशेषज्ञ एक्सचेंज के सदस्य हो सकते हैं या स्वतंत्र व्यवसायिद हो सकते हैं जिनके पास संबंधित क्षेत्र की विशेषज्ञता हो। ऐसा सलाहकार बोर्ड ऐसी वस्तुओं के लिए अनुबंध की विशिष्टियों की सिफारिश करने तथा ऐसी वस्तुओं की प्रदायगी तथा निपटान से संबंधित नियमों की सिफारिश करने के लिए जिम्मेदार होगा।

### **3.8 समिति की सलाह माँगने की शक्तियाँ**

एक्सचेंज से संबंधित किसी भी मामले में एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन से एक समिति एक्सचेंज के सदस्यों सहित अन्यों की राय के बारे में निर्णय ले सकती है। इस प्रयोजन से, समिति को व्यापार एवं समाशोधन सदस्यों तथा अन्य स्वतंत्र व्यवसायिदों को समिति की किसी बैठक में उनकी सलाह लेने के लिए विशेष आमंत्रिती के रूप में आमंत्रित करने की शक्तियाँ होंगी।

### 3.9 समितियों के संबंध में निदेशक मण्डल की शक्तियाँ

निदेशक मण्डल को उसके द्वारा नियुक्त किसी भी समिति/पैनल को समाप्त करने, विघटित करने अथवा निलम्बित करने का पूर्ण अधिकार होगा। आयोग द्वारा समय-समय पर जारी दिशा-निर्देशों के अधीन, निदेशक मण्डल को समितियों की सिफारिशों को संशोधित करने, परिवर्तित करने, बदलने, आंशिक रूप से स्वीकार करने या पूरी तरह रद्द करने की पूर्ण शक्तियाँ होंगी। समितियों की भूमिका सिफारिश करने के स्वरूप में होगी और उनके निर्णय सलाह के रूप में होंगे जिससे निदेशक मण्डल यथोचित निर्णय ले सके।

## 4.0 एक्सचेंज की सदस्यता

4.1. बोर्ड के विभिन्न वस्तुओं के लिए विभिन्न श्रेणियों में एक्सचेंज की सदस्यता वर्गीकृत / वस्तुओं की अनुमति डेरिवेटिव सकती है एक्सचेंज पर कारोबार और विभिन्न अधिकारों और व्यापार, समाशोधन और किसी भी वस्तु या वस्तुओं या वस्तुओं के समूह में अनुबंध के निपटान के लिए डेरिवेटिव विशेषाधिकारों के लिए उपलब्ध हो। एक्सचेंज की सदस्यता हासिल करने के इच्छुक व्यक्ति को सदस्यता किसी भी श्रेणी की सदस्यता के लिए आवेदन कर सकता है अगर वह अपनी सदस्यता के मानदंडों को पूरा करता है।

4.2. एक्सचेंज की सदस्यता एक्सचेंज के सदस्य को अधिकार व विशेष अधिकार देती है जो की ऐसे सदस्य ने आवेदन किया है या अधिकार और इस तरह की सदस्यता से जुड़े विशेषाधिकारों व्यायाम के रूप में वे विशेष रूप से एक्सचेंज पर निपटने के लिए लागू होगा, उपविधि के विषय कानूनों, नियमों और व्यापार नियम / एक्सचेंज का नियम समय समय पर लागू होगे।

4.3. उपविधि नियमों और व्यापार नियम के प्रावधानों / व्यक्तियों, की तरह आवेदन कंपनियों, दैंकों, वित्तीय संस्थाओं और अन्य निकायों कंपनी है जो बाजार के एक सदस्य के रूप में पंजीकृत हैं यथोचित सहित नियम लागू होगी।

4.4. एक्सचेंज के सदस्य आवंटित बंधक, प्रतिज्ञा, रेहननामा, या सदस्यता या किसी भी अधिकार या विशेषाधिकार का प्रयोग नहीं कर सकता, ऐसा कोई प्रयास एक्सचेंज पर प्रभावी नहीं होगा। बोर्ड, ऐसे एक्सचेंज के किसी भी सदस्य को नियम के प्रावधानों के उल्लंघन के आरोप में निष्कासित करेगा।

4.5. एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकारों हस्तांतरणीय नियमों और शर्तों कि इस संबंध में समय समय पर और भी एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के अधीन एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जा सकता हैं।

4.6. एक्सचेंज की सदस्यता के विभिन्न वर्गों के जुड़े अधिकारों और विशेषाधिकारों का जो व्यापार एवं समाशोधन के सदस्यों, संस्थागत व्यापार एवं समाशोधन के सदस्य और अन्य वर्गों के रूप में समय समय पर एक्सचेंज द्वारा परिभाषित कर सकते हैं, वर्तमान एक्सचेंज के सदस्यों की विभिन्न प्रकार नीचे के रूप में हैं।

I. कमोडिटी / परिसर विशिष्ट व्यापार एवं समाशोधन सदस्य कमोडिटी / परिसर विशिष्ट व्यापार व क्लियरिंग सदस्य होने का मतलब है एक व्यक्ति को केवल विशिष्ट वस्तु या वस्तुओं के समूह के संबंध में जैसे, व्यापार और समाशोधन अधिकार होगा जो की बोर्ड द्वारा स्वीकार किया गया है, जबकि अन्य वस्तुओं के संबंध में वह किसी भी व्यापार या समाशोधन अधिकार नहीं होगा।

कि ऐसी कमोडिटी / परिसर विशिष्ट व्यापार एवं समाशोधन सदस्यों को स्वयं पूरा ऐसी शर्तों के अनुपालन पर विकसित सदस्यता, फलस्वरूप में उन्नयन का हकदार होगा, बशर्ते बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट शर्तें क पालन किया जा सकता है।

II. संस्थागत व्यापार एवं समाशोधन सदस्य (ITCM) संस्थागत व्यापार एवं समाशोधन सदस्य एक व्यक्ति जो एक्सचेंज से एक संस्थागत व्यापार सह एक्सचेंज का समाशोधन सदस्य के रूप में स्वीकार किया और जो अपने खाते पर व्यापार और व्यवसायों के लिए किया जाएगा व्यापार की अनुमति दी है इसका मतलब खुद के साथ ही अन्य व्यापार एवं समाशोधन सदस्यों या ट्रेडिंग सदस्यों या संस्थागत ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा किया गया व्यापार।

III. व्यावसायिक क्लियरिंग सदस्य (PCM): व्यावसायिक समाशोधन सदस्य एक व्यक्ति जो एक्सचेंज ने स्वीकार किया है इसका मतलब एक्सचेंज और समाशोधन एक्सचेंज की सभा और जो केवल साफ की अनुमति दी जाएगी और व्यापार के कारण व्यापार समझौता का समाशोधन सदस्य के रूप में सह -समाशोधन सदस्यों या ट्रेडिंग सदस्यों या संस्थागत ट्रेडिंग सदस्य हैं।

IV. व्यापार के सदस्य (TM): ट्रेडिंग सदस्य का अर्थ है एक व्यक्ति के रूप में बोर्ड द्वारा

स्वीकार कर गया है ऐसा, जो अधिकारों के लिए अपने खाते पर व्यापार व उनके ग्राहकों का व्यवसाय करने का अधिकार होगा का अधिकार होगा खुद व ऐसे सभी ट्रेडिंग सदस्यों व्यावसायिक समाशोधन सदस्यों या संस्थागत व्यापार एवं समाशोधन सदस्यों या व्यापार एवं समाशोधन एक्सचेंज पर समाशोधन के अधिकार वाले सदस्यों में से किसी एक के साथ संबद्ध किया जाना चाहिए।

V. व्यापार एवं समाशोधन सदस्य एक व्यक्ति जो एक्सचेंज द्वारा भर्ती एक्सचेंज एक सदस्य जो की एक्सचेंज के द्वारा सदस्य बनाया गया है व एक्सचेंज द्वारा व्यापार का अधिकार प्रदान है की व्यापार क और एक समाशोधन के रूप में विनिमय की किलयरिंग हाउस के माध्यम से अधिकार प्राप्त है जो खुद के लिए सौदा व अपने ग्राहकों को सौदे व निशापादन की अनुमति दी जा सकती है।

#### 4.7. पात्रता

I. निम्नलिखित व्यक्तियों को एक्सचेंज के सदस्य बनने योग्य होगा:

- i. ऐसा कोई भी व्यक्ति सदस्य बनने के लिए पात्र नहीं होगा यदि ऐसे व्यक्ति की उम्र 21 वर्ष से कम है।
- ii. ऐसा कारेपोरट बॉडी जिसने ऐसा कार्य किया है जिसके परिणामस्वरूप ऐसी संस्था नियमों प्रावधानों के तहत बंद करने के लिए दायी है।
- iii. ऐसी कोरपोरेट बॉडी जो किसी व्यक्ति के लिए एक अस्थायी लिकिवडेटर अथवा रिसीवर अथवा ऑफिसिशयल लिकिवडेयर नियुक्त है।
- iv. ऐसा व्यक्ति जिसे दिवालिया घोषित किया गया है अथवा जिसके विरुद्ध दिवालियेपन का आदेश जारी हुआ है अथवा जिसको दिवालिया घोषित किया गया चाहे उसने अपना काईनल डिस्चार्ज प्राप्त कर लिया हो।
- v. जिसे घोटाले या बेर्इमानी के लिए दोषी पाया गया है।
- vi. नैतिक अधमता अपराध दोषी ठहराया गया है।
- vii. जिसे सक्षम न्यायालय द्वारा पागल घोषित किया गया है।
- viii. जिसे भारत में लागू कानून के तहत संविदा करने के लिए अक्षम घोषित किया गया।

- ix. जिसे सक्षम न्यायालय द्वारा पागल घोषित किया गया है ।
- x. जो अपने ऋणों पूर्ण अदायगी नहीं कर पाया ।
- xi. जिसे किसी भी समय किसी अन्य कामोडिटी/स्टॉक एक्सचेंज/विलयरिंग कारपोरेशन द्वारा बख़र्स्त अथवा डिफाल्टर घोषित किया ।
- xii. जिसे सदस्यता देने मना किया गया है तथा इस प्रकार की अस्वीकार्यता एक वर्ष भी नहीं हुआ है ।
- xiii. फारवर्ड कान्ड्रेक्टस (रेगुलेशन) अधिनियम 1952 अथवा इसके तहत बनाये गए नियमों के अनुसार कामोडिटी एक्सचेंज की सदस्यता प्राप्त करने के अयोग्य पाया गया है ।
- xiv. संबंध आथोरिटी द्वारा समय समय पर निर्धारित तथा स्वीकार्य न्यूनतम नेटवर्थ न होने की स्थिति ।
- xiv. उसे एसी(आर) एक्ट के सीं प्रावधान या उसके तहत दिए गए किसी नियम या नियमन या किसी अन्य प्रभावी कानून या उसके तहत दिए गए किसी नियम या नियमन के उल्लंघन के लिए दण्डित किया गया है और दो या इससे अधिक लम्बी अवधि जिसका उल्लेख एफएमसी द्वारा अपने आदेश में किया जा सकता है, ऐसे दण्ड के आदेश की तिथि से समाप्त नहीं हुई है तथा इस मामले में ऐसे व्यक्ति के उपयुक्त नयायाधिक अदालत द्वारा पांच वर्ष की कारावास की सजा सुनाई गई है और उसकी सजा की अवधि पूरी नहीं हुई है ।
- III. कोई व्यक्ति, जो बोर्ड द्वारा मान्य हो सकता है, उसे एक्सचेंज के सदस्य के रूप में पात्र होने के लिए निम्नलिखित मार्नों को पूरा करना होगा:
- i. फारवर्ड कान्ड्रेक्टस (रेगुलेशन) अधिनियम 1952 तथा उसके तहत बनाए गये नियमों के अन्तर्गत निर्धारित अपेक्षाएँ ।
  - ii. रजिस्ट्रेशन एवं अन्य प्रावधानों का पालन, जिन्हें बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है ।
  - iii. बोर्ड द्वारा एक्सचेंज की सदस्यता के लिए समय समय पर निर्धारित किये जाने वाले पूंजी पर्याप्तता संबंधी मानदंडों का अनुपालन ।

- iv. बोर्ड द्वारा समय समय पर निर्धारित रजिस्ट्रेशन तथा अन्य प्रावधानों अनुपालन ।
- v. ऐसे शुल्क, चार्जों, डिपॉजिटों एवं अन्य धनराशियों का भुगतान, एक्सचेंज द्वारा जिनका उल्लेख किया जा सकता है ।

#### 4.8 प्रवेश

- i. एक्सचेंज की सदस्यता प्राप्त करने का इच्छुक प्रत्येक व्यक्ति एक्सचेंज का सदस्य बनने के लिए आवेदन करेगा । बोर्ड या इस उद्देश्य के लिए बोर्ड द्वारा गठित एवं अधिकार प्राप्त समिति की मंजूरी एवं निर्णय के अधीन एक्सचेंज की सदस्यता के लिए आवेदन करने वाले हर व्यक्ति को सदस्यता के आवेदन पत्र के साथ, अप्रतिदेय प्रवेश शुल्क या ऐसे कोई अन्य शुल्क/डिपॉजिट का भुगतान करना होगा जिसे समय समय पर कोर्ड द्वारा निर्धारित किया जा सकता है ।
- ii. आवेदन के साथ संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित शुल्क, सिक्यूरिटी डिपोजिट तथा अन्य राशि प्रस्तुत करनी होगी ।
- iii. बोर्ड या इसके लिए बोर्ड द्वारा गठित एवं अधिकार प्राप्त समिति द्वारा इन आर्टिकल्स एवं उसके महत दिए गए नियमों, नियमों एवं उप नियमों के तहत निर्धारित शर्तों से संतुष्ट होने के बाद आवेदन को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दे सकता है । बोर्ड या समिति एक्सचेंज के सदस्य के रूप में आवेदक को प्रवेश देने से पूर्व पूर्वाक्त के रूप में उसकी जांच और/या साक्षात्कार ले सकती है । एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए आवेदन पत्र अस्वीकार किए जाने की स्थिति में ऐसी अस्वीकृति का कारण लिखित रूप से दर्ज करना होगा । इस उद्देश्य के लिए गठित समिति द्वारा सदस्यता अस्वीकार किए जाने की स्थिति में आवेदक के पास उक्त समिति के निर्णय के विरुद्ध बोर्ड के आस पास अपील करने का अधिकार होगा । बोर्ड का निर्णय अंतिम होगा और आवेदक के लिए बंधनकारी होगा । आवेदक को बोर्ड द्वारा समय समय पर संबंधित कारोबारी नियमों में निर्धारित किए गए अनुसार नेटवर्क की जरूरत, पूँजी पर्याप्तता मानकों, शुल्कों, डिपाजिटों आदि को जरूरतों को पूरा करना होगा ।
- iv. बोर्ड अथवा नियुक्त समिति तथा बोर्ड द्वारा प्रदत्त शक्तियों के तहत कमिशन द्वारा निर्धारित दिशा-निर्देशों/अनुदेशों का सदस्य को अनुपालन करना होगा ।

#### 4.9 असत्य कथन के तहत प्रवेश

संचालक मंडल एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को निकाल सकता है, यदि वह अपनी राय लिखित में दर्ज कराता है कि ऐसे सदस्य ने ऐसा किया है या एक्सचेंज की सदस्यता हेतु प्रवेश के लिए अपने आवेदन के समय या उसके प्रवेश से पूर्व संचालक मंडल द्वारा की गई जांच के दौरान पाया गया :-

- i. जानबूझकर कोई असत्य कथन किया है,
- ii. वित्तीय दायित्वों, चरित्र और पूर्व वृतांतों सहित उसकी वित्तीय स्थिति के रूप में उससे अपेक्षित सूचना दबायी/छिपायी है ।
- iii. प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप में मिथ्या विवरण या सूचना दी है या झूठी घोषणा की है ।

#### 4.10 प्रवेश के बाद की प्रक्रिया

- i. बोर्ड या इस उद्देश्य के लिए बोर्ड द्वारा गठित एवं अधिकार प्राप्त समिति की मंजूरी एवं निर्णय के अधीन एक्सचेंज की सदस्यता के लिए आवेदन करने वाले हर व्यक्ति को सदस्यता के आवेदन पत्र के साथ, अप्रतिदेय प्रवेश शुल्क या ऐसे कोई अन्य शुल्क/डिपॉजिट का भुगतान करना होगा जिसे समय समय पर कोर्ड द्वारा निर्धारित किया जा सकता है । हालांकि एक्सचेंज के सेवामुक्त सदस्य या एक्सचेंज के मृत सदस्य के कानूनी उत्तराधिकारियों द्वारा नामित व्यक्ति एक्सचेंज के ऐसे सेवामुक्त या मृत सदस्य के स्थापित कारोबार को प्राप्त करने के लिए इन नियमों के तहत एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए पात्र हैं, जो उसका पिता, चाचा, भाई या पुत्र या अन्य व्यक्ति जो बोर्ड या समिति की राय में करीबी रिश्तेदार है । इन नियमों के तहत बोर्ड या समिति द्वारा ऐसे नामित व्यक्ति को एक्सचेंज की सदस्यता के लिए योग्य, पात्र एवं उपयुक्त पाए जाने पर ऐसे सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाएगा ।
- ii. एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश मिलने पर सदस्य तब तक सदस्यता के किसी अधिकार या विशेषाधिकार का उपयोग करने का पात्र नहीं होगा जब तक कि वह पूर्ण अप्रतिदेय शुल्क एवं कोई अन्य शुल्क या डिपॉजिट (जिसे बोर्ड द्वारा निश्चित किया जा सकता है ) और सदस्यता को ऐसी विशेष श्रेणी के लिए प्रवेश वर्ष हेतु वार्षिक चंदा का भुगतान नहीं कर देता है, जिसके लिए उसने प्रवेश की मांग की है । ऐसे सदस्य के उसके प्रवेश की सूचना प्राप्त होने के ऐसे दिनों के अंदर, जिसका निर्धारण समय समय पर एक्सचेंज द्वारा किया जा सकता है, ऐसा भुगतान करने में विफल रहने पर उसका प्रवेश प्रारंभ से रद्द माना जाएगा और ऐसा माना जाएगा कि उसने एक्सचेंज के सदस्य के रूप में कभी प्रवेश नहीं लिया था और एक्सचेंज को अदा की गई रकम जब्ता कर ली जाएगी ।
- iii. बोर्ड को यह अधिकार होगा की वह एक्सचेंज की सदस्यता पाने के लिए इस प्रकार के नियमों में किसी प्रकार का परिवर्तन कर सके ऐसे नियम, शर्ते तथा/अथवा मानदंड निर्धारित कर सके ।
- iv. एक्सचेंज के प्रत्येक सदस्य को कम्पनी के आर्टिकल्स आफ एसोसिशन तथा समय-समय पर निर्धारित एक्सचेंज की उपविधियों तथा व्यापारिक नियमों / विनियमों का अनुपालन करेंगे तथा बोर्ड अथवा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित समिति के निर्णय अंतिम तथा बाध्य होंगे ।

V. एक्सचेंज की सदस्यता किसी पात्र व्यक्ति, बॉर्डी कार्पोरेट, कंपनी, भागीदारी फर्म, बैंक, वित्तीय संस्थान या ऐसे किसी अन्य व्यक्ति को हस्तांतरणीय होगी, बोर्ड या किसी समिति द्वारा उसके लिए मंजूरी दी जा सकती है। अथवा सदस्यता से त्यागपत्र देकर या नामांकन द्वारा सदस्यता ट्रांसफर करके सदस्यता छोड़ी जा सकती है। त्यागपत्र के मामले में एक्सचेंज के सदस्य के पास और किलयरिंग हाउस द्वारा त्यागपत्र देने वाले सदस्य से सभी बकायों की वसूली करने के बाद यदि उसकी कुछ डिपोजिट बचती है तो उसे वापस पान का अधिकार होगा, हालांकि यह ऐसी लॉक इन पीरियड पर निर्भर होगा, बोर्ड द्वारा जिसका उल्लेख किया जा सकता है। एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अदा किया गया प्रवेश शुल्क अप्रतिदेय होगा।

#### 4.11 सदस्यता के प्रवेश संबंधी नियम

- i. चुनाव/चयन के लिए सूचनापत्र : जब एक्सचेंज के किसी नए सदस्य का चुनाव/चयन किया जाता है, तब एक्सचेंज द्वारा उसे उसके चुनाव/चयन की सूचना भेजी जा सकती है।
- ii. एक्सचेंज की सदस्यता के लिए प्रवेश का प्रमाणपत्र। अपेक्षित शुल्क चंदा, प्रारंभिक सुरक्षा राशि सहित डिपोजिट एवं ऐसी अन्य रकम व जरूरत, जिसे एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों एवं नियमनों में या बोर्ड द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाता है, का देय भुगतान करने और ट्रेडिंग और/या किलयरिंग एवं निपटान कार्य शुरू करने से पूर्व सभी आवश्यक जरूरतों को पूरा करने पर एक्सचेंज का सामान्य मुहर एवं ऐसे ढंग से हस्ताक्षर किया गया सदस्यता का प्रमाणपत्र नए प्रवेश करने वाले सदस्य को जारी किया जा सकता है, जिसे बोर्ड समय समय पर निर्धारित कर सकता है। यदि ऐसा कोई प्रमाणपत्र खो जाता है, नष्ट, विकृत या खराब हो जाता है तो बोर्ड या इसके लिए गठित एवं अधिकार प्राप्त समिति एक नया प्रमाणपत्र जारी कर सकती है। हालांकि ऐसा प्रमाणपत्र तब तक जारी नहीं किया जाएगा, जब तक खराब या विकृत प्रमाणपत्र एक्सचेंज को वापिस नहीं किया जाता और ऐसी क्षतिपूर्ति और ऐसा शुल्क अदा नहीं किया जाता जिसकी बोर्ड या संबंधित अधिकारी ऐसा डुप्लीकेट प्रमाणपत्र जारी करने से पूर्व मांग कर सकता है।
- iii. नए सदस्य को इन नियमों में निर्धारित किए गए प्रारूप में ऐसे किसी अन्य प्रारूप के एक्सचेंज की सदस्यता का प्रमाणपत्र जारी किया जा सकता है, जिसे संचालक मंडल उस तिथि की सूचना सहित समय समय पर निर्धारित कर सकता है, जिस दिन से उसे अधिकार एवं विशेषाधिकार प्राप्त होंगे। हालांकि इसके लिए उसे एक्सचेंज के सभी कर्तव्यों, दायित्वों, देयताओं का पालन करना होगा।

#### 4.12 सदस्यों का रजिस्टर

- i. एक्सचेंज को एक्सचेंज के सदस्यों की अनुक्रमिका और रजिस्टर रखना होगा। सदस्यों के रजिस्टर स्टाइल, व्यवस्था एवं ऐसी अन्य सूचना, जिसे संबंधित अधिकारी द्वारा उचित माना जा सकता है, एक्सचेंज के उपयोग के लिए संग्रहित और दर्ज की जा सकती है। इन रिकार्डों में किसी तरह का परिवर्तन होने की स्थिति में सदस्यों को एक्सचेंज को सूचित करना होगा और ऐसे परिवर्तन करने से पूर्व अनुमति लेनी होगी इसके साथ आवेदनपत्रों सहित एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा दिए गए विवरणों की हार्ड कॉपी के अतिरिक्त एक्सचेंज के सदस्यों को अन्य सभी विवरणों को इलैक्ट्रानिक प्रारूप में सिस्टम पर स्टोर किया जा सकता है, जिन्हें उपयुक्त रूप से संग्रहित करना होगा।
- ii. एक्सचेंज के हर सदस्य को एक्सचेंज के सदस्य द्वारा एक्सचेंज को प्रवेश के समय या बाद के चरण में दी गई सूचना में किसी तरह के परिवर्तन की सूचना देगा जिसके बारे में एक्सचेंज के सदस्य को एक्सचेंज की पूर्व मंजूरी लेनी चाहिए। सदस्य के ऐसा करने में विफल रहने पर एक्सचेंज दण्ड लगाएगा और/या जरूरत के अनुसार आगे अनुशासनात्मक कार्रवाई भी करेगा।

#### 4.13 शुल्क

- i. एक्सचेंज के हर सदस्य को सबस्क्रिप्शन, शुल्क, डिपॉजिट या कोई अन्य चार्ज अदा करना, जिसे बोर्ड द्वारा समय समय पर निश्चित किया जा सकता है।
- ii. यदि एक्सचेंज को कोई सदस्य लगातार छह महीने तक सबस्क्रिप्शन शुल्क, डिपॉजिट या बोर्ड द्वारा अपेक्षित कोई अन्य शुल्क अदा नहीं करता या अदा करने में विफल रहता है तो बोर्ड इन नियमों की व्याख्या के अंदर एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को डिफाल्टर घोषित कर सकता है। हालांकि, एक्सचेंज के ऐसे डिफाल्टिंग सदस्य को डिफाल्टरों के पुनः प्रवेश के लागू इन नियमों के प्रावधानों का पालन करके एक्सचेंज के सदस्य के रूप में पुनः प्रवेश के लिए आवेदन करने की सुविधा दी जाएगी।

#### 4.14 सिक्यूरिटी डिपॉजिट

- i. एक्सचेंज सदस्य से उसके प्रवेश में समय देय प्रारंभिक जमानत राशि का भुगतान निर्धारित कर सकता है। एक्सचेंज द्वारा प्रवेश पर अपने निर्णय की सूचना लिखित में भेजे जाने की पर सूचना की तिथि से ऐसे दिनों के अंदर, जिसका निर्धारण एक्सचेंज द्वारा किया जा सकता है, एक्सचेंज के नए सदस्य को ऐसे ढंग से, जिसका निर्धारण समय समय पर संचालक मंडल कर सकता है, जमानत राशि जमा करनी होगी और ऐसी जमानत राशि हमेशा एक्सचेंज के पास जमा रहेगी। एक्सचेंज ऐसी जमानत राशि को वापस करने योग्य और न वापस करने योग्य जमानत राशियों में विभाजित करने का निर्णय ले सकता है और जमानत राशि के सिर्फ ऐसे हिस्से, जिस उचित माना जा सकता है, तक ट्रेडिंग एवं एक्सपोजर सीमा की अनुमति दे सकता है।

- ii. एक्सचेंज के सदस्य के पास सौदे एवं निपटान हेतु अधिक सीमा प्राप्त करने के लिए अतिरिक्त जमानत राशि जमा करने का अधिकार होगा ।
- iii. एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अदा की जाने वाली जमानत राशि ऐसे प्रारूप, जिसे एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है, में देय होगी । हालांकि यह ऐसे नियमों एवं शर्तों के अधीन होगी, जिसे एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जा सकता है ।
- iv. एक्सचेंज के सदस्य द्वारा या एक्सचेंज के प्रतिनिधि सदस्य या नियुक्त भागीदार द्वारा जमा की गई प्रारंभिक जमानत राशि और अतिरिक्त जमानत राशि उसके द्वारा या भागीदारी फर्म द्वारा जिसका वह नियुक्त भागीदार है या कंपनी/बॉडी कारपोरेट जिसमें वह नियुक्त निदेशक/नामांकित है या लाभप्रद स्थान रखता है या एक प्रमोटर के रूप में शेयर पूँजी रखता है, द्वारा एक्सचेंज या क्लियरिंग हाउस को किसी देय रकम पर प्रथम प्रभार और सर्वोपरि ग्रहणाधिकार के अधीन होगी । ऐसी जमानत राशि और मूल पूँजी एक्सचेंज के नियमों, उप नियमों और नियमनों के अधीन या इससे संबंधित अन्य किसी लागू मुद्दे के अधीन किए गए आकस्मिक या अन्य लेनदेन से सर्जित उसकी वचनबद्धताओं, कर्तव्यों, दायित्वों को पूरा करने या भागीदारी फर्म का जिसका कि वह नियुक्त साझेदार है या कंपनी/बॉडी कारपोरेट जिसमें वह नियुक्त निदेशक/नामांकित है या लाभप्रद स्थान रखता है या एक प्रमोटर के रूप में शेयर पूँजी रखता है, की वचनबद्धताओं, कर्तव्यों, दायित्वों को पूरा करने के उद्देश्य अन्य प्रभार और सर्वोपरि ग्रहणाधिकार के अधीन होगी ।
- v. एक्सचेंज की उसकी सदस्यता समाप्त होने पर जमानत राशि और अतिरिक्त मूल पूँजी, जिसके बारे में एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों एवं नियमनों में उल्लेख नहीं है, एक्सचेंज के सदस्य या नियुक्त भागीदार की कीमत पर लौटायी जायेगी, जो ऐसे नियमों एवं शर्तों के अधीन होगी जिसे संचालक मंडल द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जा सकता है तथा वह एक्सचेंज और क्लियरिंग हाउस के सभी बकायों की वसूली किए जाने के बाद या तो उसे या उसके निर्देश पर या ऐसे निर्देश के अभाव में उसके वैध उत्तराधिकारी/वैध प्रतिनिधि को ट्रांसफर की जाएगी । हालांकि एक्सचेंज द्वारा सिर्फ ऐसी रकम लौटायी जाएगी जिसे ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग सीमा प्रदान करने के लिए अतिरिक्त जमानत राशि या लौटाने योग्य जमानत राशि के रूप में प्राप्त किया जा सकता है, जो सभी लम्बित बकायों के निपटान या सभी खड़े कांट्रैक्टों के निपटान के अधीन होगी । ऐसे डिपॉजिट या योगदान जिन्हें लौटाए जाने योग्य डिपॉजिटों में रूप में प्राप्त किया गया, उन्हें वापस नहीं किया जाएगा ।
- vi. जब एक्सचेंज का सदस्य या नियुक्त भागीदार या प्रतिनिधि सदस्य जब जब एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किए जाने पर जमानत राशि देने में विफल रहता है तो प्रबंध निदेशक या ऐसा संबंधित अधिकारी तत्काल उसके ट्रेडर वर्क स्टेशन को निष्क्रिय करने/उसके कारोबार को रोकने का आदेश देगा । एक्सचेंज के अन्य सदस्यों को सूचित करने के लिए इस तरह ट्रेडर वर्क स्टेशन निष्क्रिय किए जाने का प्रयत्न संदेश तत्काल जारी किए जाएगा और डिफाल्ट करने वाले सदस्य द्वारा जमानत राशि की जरूरत पूर्ण करने के लिए और पूँजी दिए जाने तक ट्रेडर वर्क स्टेशन को निष्क्रियता जारी रहेगी ।

- vii. एक्सचेंज के नियमों के प्रावधानों के तहत जमानत राशि प्रदान करने वाले एक्सचेंज के सदस्य या नियुक्त साझेदार या प्रतिनिधि सदस्य को घोषणापत्र और/ इन नियमों या नियमनों में निर्धारित किए गए अनुसार अन्य विशेष दस्तावेजों पर हस्ताक्षर करना होगा ।
- viii. एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज के पास पड़ी हुई जमानत राशि और अन्य जमा रकम/समानांतर रकम का पुनर्भुगतान/वापसी प्राप्त करने के लिए निर्धारित प्रारूप में नामांकन कर सकता है ।
- ix. जमानत राशि मार्जिन, निपटान गारंटी फंड में योगदान और/या इन नियमों, उपनियमों और नियमनों के तहत निर्मित एक्सचेंज के सदस्य के किसी अन्य फंड का एक्सचेंज के आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन, उप नियमों, नियमों और नियमनों के तहत किए गए सौदों और/या किए गए कांट्रेक्टों से सर्जित एक्सचेंज के ऐसे सदस्य के सभी ऋणों एवं दायित्वों का एक्सचेंज/कंपनी एक्सचेंज के अन्य सदस्यों, एक्सचेंज के विलयरिंग हाउस और किसी व्यक्ति को देय पुनर्भुगतान के लिए प्रभार के रूप में उपयोग किया जाएगा । एक्सचेंज को देय ऐसे सभी ऋणों एवं दायित्वों को अन्य सभी दावे की तुलना में वरीयता होगी, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के ऋणों को समरूप दर्जा दिया जाएगा और ऐसे प्रथम चार्ज के अधीन यदि कोई राशि बचती है तो उसे उसके बाद प्रभार रखने का अधिकार प्राप्त होगा, इसके भुगतान के बाद यदि कोई राशि बचती है तो उस पर आर्टिकल्स, उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों के प्रावधानों के तहत की गई किसी पंचाट कार्फ्वाई में किए गए किसी निर्णय के तहत किसी व्यक्ति के सभी बतायों को प्रभार प्राप्त होगा, और उक्त भुगतानों के बाद यदि कोई राशि बचती है तो वह बगैर शर्त एक्सचेंज के अधिकार में रहेगी ।
- x. एक्सचेंज की सदस्यता समाप्त होने या मृत्यु होने या एक्सचेंज की सदस्यता के परिसमाप्न के उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों के तहत प्रभावी नहीं सभी डिपॉजिटें, यदि कोई है, तो एक्सचेंज के सदस्य की कीमत पर या तो उसे या उसके निर्देशानुसार या ऐसे निर्देश की अनुपस्थिति में नामांकितों या वैध प्रतिनिधियों को लौटायी जाएगी ।

#### 4.15 एक्सचेंज के सदस्यों के रूप में फर्म

- i. एक भागीदारी फर्म एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए पात्र होगी बशर्ते कि वह निम्नलिखित को पूरा करें:
  - ए) फर्म फर्मों के रजिस्ट्रार तथा आयकर के साथ विधिवत् रूप से रजिस्टर्ड है ।
  - बी) भागीदारी का विलेख एक्सचेंज द्वारा मान्य है ।
  - सी) भागीदारी विलेख में इस बारे में एक प्रावधान है कि फर्म का कारोबार हमेशा इस ढंग से चलाया जाएगा ताकि एक्सचेंज के मौजूदा उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों का पालन हो सके ।

- डी) फर्म के भागीदार एक्सचेंज को स्वीकार्य है, और
- ई) भागीदारी विलेख फर्म के व्यक्तिगत भागीदारों को उनकी व्यक्तिगत क्षमता से या अन्य फर्मों में भागीदार के रूप में कमोडिटी ट्रेडिंग का कारोबार और/या किलयरिंग का कारोबार करने की अनुमति देता हैं
- ii. फर्म को निम्नलिखित शर्तों को पूरा करना होता है :
- ए) एक्सचेंज को भागीदारी विलेख या भागीदारों में किसी तरह का परिवर्तन होने के एक महीने के अंदर देनी होगी और यदि ऐसा कोई परिवर्तन एक्सचेंज द्वारा अमान्य किया जाता है तो फर्म को ऐसी लिखित सूचना प्राप्त होने पर फर्म को ऐसी कार्रवाई से बाज आना होगा और यदि फर्म ऐसा नहीं करती है तो एक्सचेंज के पास उतनी अवधि, जिसका निर्धारण बोर्ड द्वारा किया जा सकता है, के लिए एक्सचेंज के ऐसे सदस्य के अधिकारों एवं विशेषाधिकारों पर रोक लगाने या एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को निकालने का अधिकार है।
- बी) भागीदारी विलेख में ऐसे प्रावधानों का समावेश होगा जिन्हें एक्सचेंज समय-समय पर जरूरी कर सकता है।
- सी) फर्मों या उसके भागीदारों को बगैर शर्त रूप में ऐसी कोई शर्त या जरूरत पूरी करनी होती है, एक्सचेंज समय-समय पर प्रवेश के लिए एवं एक्सचेंज का सदस्य बने रहने के लिए जिसकी मांग कर सकता है।
- डी) एक्सचेंज की पूर्व अनुमति बगैर किसी भी नए भागीदार को प्रवेश नहीं दिया जाएगा।
- iii. बोर्ड को पूर्व सूचना एवं उसकी मंजूरी प्राप्त किए बगैर मौजूदा भागीदार के नाम में कोई परिवर्तन नहीं होगा और ऐसी मंजूरी मिलने पर उसे एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगाना होगा।
- iv. फर्म में किसी भागीदार का किसी तरह से निजी हित या हिस्सा नहीं होगा।
- v. फर्म के समापन पर फर्म एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगी।
- vi. सभापति फर्म के ऐसे निवर्तमान भागीदारों को छोड़कर, जो कि अपनी व्यक्तिगत क्षमता से एक्सचेंज के सदस्य हैं, शेष भागीदारों को एक्सचेंज के सदस्य का कोई अधिकार, विशेषाधिकार, हक या रियायत बिल्कुल भी प्राप्त नहीं होगी या उनके पास निवर्तमान भागीदारी फर्म में भागीदार होने के कारण उनके भागीदारी व्यवसाय के संबंध में एक्सचेंज या कंपनी के विस्तृद्वंद्व किसी तरह का दावा करने का अधिकार नहीं होगा।

- vii. कोई भी भागीदारी फर्म जो यहां ऊपर दिए गए किसी प्रावधान का उल्लंघन करती है तो सुनवाई का एक अवसर दिए जाने के बाद उसे बोर्ड द्वारा ऐसी अवधि के लिए निलम्बित किया जाएगा, बोर्ड द्वारा जिसका निर्धारण किया जा सकता है और/या उसकी एक्सचेंज की सदस्यता समाप्त कर दी जाएगी।
- viii. भागीदारी में कारोबार करने के इच्छुक या नए भागीदारी या भागीदारों के रूप में किसी व्यक्ति या व्यक्तियों को शामिल करने के इच्छुक एक्सचेंज के सदस्य को निर्धारित प्रारूप में (यदि कोई है तो) भागीदारी के नाम एवं विवरण तथा भागीदारी फर्म के नाम का उल्लेख करते हुए बोर्ड या किसी अन्स संबंधित अधिकारी की पूर्व अनुमति लेनी होगी। तब एक्सचेंज के ऐसे इच्छुक सदस्य की सदस्यता ऐसी फर्म को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश देने के लिए भागीदारी फर्म को ट्रांसफर कर दी जाएगी। इसके बाद सभी नियामक अनुपालन फर्म के नाम से होंगे।
- ix. ऐसे प्रत्येक आवेदन पत्र के साथ ऐसी सूचना एवं भागीदारी विलेख की प्रति संलग्न होनी चाहिए, जिसे इस संबंध में शुरूआत में बोर्ड या किसी अन्य संबंधित अधिकारी द्वारा मांगा जा सकता है। प्रवेश देने के बाद उसके आधार पर बोर्ड या कोई अन्य संबंधित अधिकारी भागीदारी को दर्ज करेगा। भागीदारी हो जाने पर भागीदारी विलेख की हस्ताक्षरित प्रति उसके निष्पादन के एक महीने के अंदर रिकार्ड के लिए एक्सचेंज को दी जाएगी।
- x. बोर्ड या किसी अन्य संबंधित अधिकारी के पूर्व सूचना एवं उसकी मंजूरी प्राप्त किए बगैर मौजूदा भागीदारी फर्म के नाम में किसी तरह का परिवर्तन प्रभावी नहीं होगा।
- xi. फर्म में किसी भी भागीदार का किसी भी तरह से व्यक्तिगत हित या हिस्सा नहीं होगा। इस तरह से स्थापित फर्म का समापन होने पर फर्म एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगी और अपनी व्यक्तिगत क्षमता से एक्सचेंज की सदस्यता रखने वाले सिर्फ मूल सदस्य और जो उस फर्म में साझेदार थे, वे अपने व्यक्तिगत नामों से कारोबार कर सकते हैं, परंतु यह ऐसे प्रवेश शुल्क या डिपॉजिट, यदि कोई है, पर निर्भर होगा, जो उसे एक्सचेंज के उप-नियमों नियमों एवं नियमों के अनुसार अदा करना होगा।
- xii. एक्सचेंज की सदस्य, जो भागीदारी फर्म है, उन्हें या तो समापन, सेवामुक्ति, मृत्यु या पुनर्गठन या अन्य प्रकार से ऐसी भागीदारी में किसी तरह का परिवर्तन होने पर मौजूदा भागीदारों या सभी भागीदारों के हस्ताक्षर सहित इसकी सूचना एक्सचेंज को देनी होगी।
- xiii. फर्म का कोई भागीदार जो एक्सचेंज का सदस्य नहीं है, उसे एक्सचेंज के सदस्य के कोई अधिकार, विशेषाधिकार, हक या रियायत बिल्कुल भी प्राप्त नहीं होगी या एक्सचेंज की सदस्य भागीदारी फर्म में उसके भागीदार होने के कारण उसके भागीदारी कारोबार के संबंध में कंपनी या एक्सचेंज के विरुद्ध कोई दावा करने के अधिकार नहीं होगा बशर्ते कि वह भागीदारी फर्म के विरुद्ध सभी बकायों, दावों या मांग, यदि कोई हो, के लिए संयुक्त रूप से और पृथक रूप से जिम्मेदार हो।

- xiv. एक्सचेंज को भागीदारी फर्म के समापन की सूचना देने वाली किसी भी नोटिस में यह उल्लेख होना चाहिए कि एक्सचेंज के सदस्य किस भागीदार ने सभी देय दायित्वों का निपटान करने की जिम्मेदारी ली है, परन्तु इससे ऐसे नहीं माना जाएगा कि ऐसे दायित्वों से अन्य भागीदार या भागीदारों की जिम्मेदारी समाप्त हो गई है।
- xv. एक्सचेंज का सदस्य जो किसी ऐसी भागीदारी फर्म में भागीदार है जो कि एक्सचेंज की सदस्य है तो वह मुख्य रूप से कंपनी या एक्सचेंज द्वारा भागीदारी फर्म के विरुद्ध की मांग या सभी बकायों, दावों के लिए जिम्मेदार होगा साथ ही वह एक्सचेंज एवं उसके सदस्यों के प्रति भागीदारी फर्म के सभी दायित्वों के लिए जिम्मेदार होगा बशर्ते कि अन्य भागीदार भी भागीदारी फर्म के विरुद्ध के सभी बकायों, दावों या मांग, यदि कोई हो, के लिए संयुक्त रूप से एवं पृथक रूप से जिम्मेदार हो।
- xvi. एक्सचेंज का कोई सदस्य बोर्ड या किसी अन्य संबंधित अधिकारी की पूर्व मंजूरी के बगैर ऐसे व्यक्ति, जो एक्सचेंज का सदस्य नहीं है, के साथ भागीदारी करता है और यह बात बोर्ड या किसी अन्य संबंधित अधिकारी या बोर्ड के प्रस्ताव पर या किसी अन्य अधिकारी के समक्ष सावित हो जाती है तो वह एक्सचेंज की सदस्यता से निकाले जाने के लिए उत्तरदायी होगा। कोई भागीदारी फर्म और/या एक्सचेंज का सदस्य, जो ऐसी भागीदारी फर्म में भागीदार है, जो यहां ऊपर दिए गए किसी प्रावधान का उल्लंघन करती है तो वह सुनवाई का एक अवसर दिए जाने के बाद ऐसी अवधि, जिसका निर्धारण बोर्ड या किसी अन्य संबंधित अधिकारी द्वारा किया जाता सकता है, के लिए बोर्ड या किसी अन्य संबंधित अधिकारी द्वारा निलंबित किये जाने और/या एक्सचेंज की सदस्यता से निकालने जाने के लिए उत्तरदायी होगा।

#### 4.16 कारपोरेट सदस्यता

##### एक्सचेंज के सदस्य के रूप में बॉडी कारपोरेट

- i. निम्न को पूरा करने पर ही कोई कंपनी/बॉडी कारपोरेट (एलएलपी सहित) एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए पात्र होगी:
- ए) कंपनी का मेमोरेंडम एण्ड आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन एक्सचेंज द्वारा मान्य होने चाहिए, जिसमें कमोडिटीज की डीलिंग तथा सदस्यता लेने संबंधी अधिकार दिए गए हों।
  - बी) जिस उद्देश्य के लिए कंपनी की स्थापना हुई है, उसमें कमोडिटीज में कारोबार करने और/या कमोडिटी में सौदे/कांट्रैक्ट को क्लियर करने एवं निपटान करने का समावेश होगा।
- ii. कंपनी के लिए निम्नलिखित का पालन करना जरूरी है:
- ए) निदेशकों की किसी नियुक्ति या पुनर्नियुक्ति के बारे में ऐसी नियुक्ति या पुनर्नियुक्ति के दो (2) महीने के अंदर एक्सचेंज को सूचित करना होगा और यदि

ऐसा कोई निदेशक एक्सचेंज को अमान्य है तो कंपनी को ऐसी लिखित सूचना प्राप्त होने पर ऐसे निदेशक को तीन (3) महीने के अंदर हटाना/निकालना होगा और ऐसा करने में विफल रहने पर एक्सचेंज के पास एक्सचेंज के ऐसे सदस्य के अधिकार और विशेषाधिकार, उतने समय, जिसका निर्धारण एक्सचेंज के बोर्ड द्वारा किया जा सकता है, के लिए स्थगित करने या एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को निकालने का अधिकार है।

- बी) एक्सचेंज द्वारा मांगे जाने पर कंपनी की शेयरहोल्डिंग पद्धति के साथ शेयरधारकों की सूची एक्सचेंज को देनी होगी।
- सी) कंपनी के आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन में ऐसे प्रावधानों का समावेश करना होगा, कंपनी द्वारा जिनकी समय-समय पर मांग की जा सकती है।
- डी) कंपनी को बिना शर्त रूप में ऐसी किसी शर्त या जरूरत पूर्ण करनी होगी, एक्सचेंज जिन पर एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए जोर दे सकता है।
- ई) कंपनी का कारोबार हमेशा एक्सचेंज के ऐसे उप नियमों, नियमों एवं व्यापार नियमों/विनियमों के अनुरूप संचालित होगा, जो समय-समय पर लागू हो सकते हैं।
- एफ) एक्सचेंज की पूर्व मंजूरी बगैर किसी कंपनी का निदेशक, जो एक्सचेंज का सदस्य है, वह न तो मालिक भागीदारी फर्म या ऐसी किसी कंपनी, जो एक्सचेंज की सदस्य है, के निदेशक रूप में कमोडिटी में ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग का कारोबार नहीं कर सकेगा।
- जी) कंपनी की शेयरहोल्डिंग पद्धति में ऐसा कोई परिवर्तन, जो एक्सचेंज के बोर्ड को मान्य नहीं है, होने पर बोर्ड ऐसी कार्रवाई कर सकता है, जिसे वह उचित समझता है।

एक्सचेंज संगठन के अन्य प्रारूपों के संबंध में एक्सचेंज की सदस्यता की पात्रता जरूरत, नियमों एवं शर्तों का निर्धारण कर सकता है।

#### 4.17 कारोबार के नाम

एक विशेष कारोबार या फर्म या व्यापार नाम या पद्धति के तहत अपने कारोबार चलाने के इच्छुक एक्सचेंज के सदस्यों को ऐसे नाम की सूचना एक्सचेंज को लिखित में देनी होगी। बोर्ड एक्सचेंज के सदस्य को ऐसे नाम से कारोबार करने की अनुमति देने से इंकार कर देता है, जिसे वह आमक समझता है। यदि ऐसा नाम बोर्ड कारपोरेट या फर्म के नाम से मिलता जुलता है तो ऐसे मामलों में एक्सचेंज के सदस्य को बोर्ड की मंजूरी से कोई अन्य नाम चुनने का अधिकार होगा।

#### 4.18 अधिकृत प्रतिनिधि

- i. अधिकृत प्रतिनिधियों की नियुक्ति एक्सचेंज के किसी भी सदस्य के पास एक अधिकृत प्रतिनिधि द्वारा उसके कारोबार का प्रतिनिधित्व किए जाने का अधिकार होगा।

एक्सचेंज का जो सदस्य अधिकृत प्रतिनिधि नियुक्त होने का इच्छुक है, वह एक्सचेंज को इस प्रकार की अनुमति प्राप्त करने के लिए संबंध प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित प्रारूप में आवेदन करेगा।

- ii. रिमाइंजरों की नियुक्ति : एक व्यक्ति जिसे एक्सचेंज के सदस्य द्वारा मुख्यतः कमोडिटीज, प्रतिमूलियों या किसी अन्य साधन में कमीशन कारोबार बढ़ाने के लिए नियुक्त किया जाता है, उसे रिमाइंजर कहा जाएगा। रिमाइंजर की नियुक्ति करने के इच्छुक एक्सचेंज के सदस्य को ऐसे प्रारूप में बोर्ड की मंजूरी के लिए आवेदन करना होगा जिसे बोर्ड समय-समय पर निर्धारित कर सकता है।
- iii. मान्य प्रयोक्ताओं की नियुक्ति : एक्सचेंज में कारोबार करने वाले एक्सचेंज के सदस्य के पास ऐसे व्यक्तियों की नियुक्ति करने का अधिकार होगा, जो या तो एक्सचेंज की अनुमति से मान्य प्रयोक्ता के रूप में उसके सब-ब्रोकर होंगे या उसके अपने विशेष रोजगार में होंगे। एक्सचेंज के स्वचालित ड्रेडिंग सिस्टम से जुड़े ड्रेडर वर्क स्टेशनों को आपरेट करने और ऐसे सदस्य/ड्रेडिंग सदस्य की ओर से ऐसे सिस्टम/सेगमेंट में आईरों की प्रवृद्धि के लिए ऐसी नियुक्ति की जाएगी। मान्य प्रयोक्ताओं की नियुक्ति करने के इच्छुक एक्सचेंज के सदस्य को ऐसे फार्म में बोर्ड की अनुमति के लिए आवेदन करना होगा, जिसे बोर्ड समय-समय पर निर्धारित कर सकता है। बोर्ड समय-समय पर मान्य प्रयोक्ताओं की नियुक्ति, कामकाज एवं निष्कासन के नियम एवं नियमन बनाएगा।

#### 4.19 ड्रेडर वर्कस्टेशनों के सदस्य

उप संचालक मंडल समय-समय पर ड्रेडर वर्क स्टेशनों की संख्या निर्धारित करेगा जिन्हें एक्सचेंज के सदस्यों को प्रदान किया जा सकता है और एक्सचेंज के सदस्य के पास मान्य प्रयोक्ताओं की संख्या निश्चित करने का अधिकार होगा।

#### 4.20 अटार्नी की नियुक्ति

अटार्नी की नियुक्ति करने का अधिकार अधिकृत प्रतिनिधियों की नियुक्ति करने जैसा है।

- i. एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज में अपने कारोबार का संचालन करने या कांट्रेक्ट करने एवं क्लियर करने, एक्सचेंज में सौदों के संबंध में उसकी ओर से स्टेटमेंट एवं रिपोर्ट देने के लिए किसी व्यक्ति को मुख्यारनामा दे सकता है बशर्ते कि इस तरह नियुक्त व्यक्ति की उम्र कम से कम 21 वर्ष की हो, वह अन्य सभी पहलूओं से एक्सचेंज के सदस्य के रूप में चयन के लिए पात्र हों और उसकी नियुक्ति के लिए एक्सचेंज की पूर्व मंजूरी मिली हो।

- ii. कोई भी सदस्य अथवा नियुक्त अटार्नी/अधिकृत प्रतिनिधि अथवा रिमिजर किसी भी निष्क्रिय ग्राहक का पोर्टफोलियो संचालित नहीं करेगा। सदस्य ग्राहक द्वारा दिये गए प्रत्येक आदेश का लिखित रूप में इलैक्ट्रोनिक दस्तावेज वाईस रिकार्डिंग इन्स्ट्रुमेंट में रिकार्ड रखेगा। इस रिकार्ड को कम-से-कम दो वर्ष के लिए सुरक्षित एवं संरक्षित रखना होगा। तथा विवाद के अंतिम निपटान के बाद 6 महीने के लिए एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अधिसूचित स्थान पर रखना होगा।
- iii. इन प्रावधानों में कुछ भी उल्लेखन न होने के बावजूद मुख्यतारनामा देनेवाला एक्सचेंज का सदस्य अपने अटार्नी के कार्यों या त्रुटियों की जिम्मेदारी से बच नहीं सकेगा।
- iv. सिर्फ एक्सचेंज के सदस्य का मुख्यतारनामा रखने से किसी व्यक्ति को एक्सचेंज के कार्यालय या कार्यालयों में प्रवेश करने का अधिकार नहीं होगा।

#### 4.21 सदस्य का समाप्त

निम्न कारणों से एक्सचेंज के किसी सदस्य की सदस्यता समाप्त हो जाएगी:

- i. ट्रांसफर/नामांकन द्वारा
- ii. मृत्यु होने पर या
- iii. समाप्त द्वारा या
- iv. उप नियमों, नियमों एवं नियमनों के साथ यहां दिए गए प्रावधानों के अनुसार निष्कासन द्वारा या
- v. यहां दिए गए प्रावधानों, उप नियमों, नियमों एवं नियमनों के अनुसार, डिफाल्टर घोषित किए जाने पर या
- vi. उसे दिवालिया घोषित किया गया है या दिवाला में ग्राही आदेश उसके विरुद्ध दिया गया है या वह दिवालिया सिद्ध हुआ
- vii. उसे नैतिक ग्रन्थिता का कार्य करने की दोषी ठहराया गया है,
- viii. त्याग पत्र द्वारा
- ix. उसे पागल घोषित किया गया है,
- x. कंपनी/बॉडी कारपोरेट होने से उसका समाप्त सुरक्षित है या एक्सचेंज के आर्टिकल्स और नियमों के प्रावधानों के तहत उसमें इसकी पात्रता की खूबियां है या वह परिसमाप्त है,
- xi. उसे दिवालिया घोषित किया गया है,
- xii. कमीशन द्वारा जारी अनुदेशों पर।

एक्सचेंज के आर्टिकल्स, उप नियमों, नियमों एवं नियमनों के किसी अन्य प्रावधानों में कुछ भी न दिए जाने के बावजूद एक्सचेंज की सदस्यता से एक्सचेंज के सदस्य चाहे वह बॉडी कारपोरेट, भागीदारी, व्यक्ति या ऐसा अन्य व्यक्ति हो जिसे एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दिया गया है, का निष्कासन अंतिम एवं निर्णायिक होगा।

#### 4.22 नामांकन, हस्तांतरण, समर्पण एवं डिफाल्टर की घोषणा

ऐसा व्यक्ति जो अपने नाम से एक्सचेंज का सदस्य है या एक्सचेंज की सदस्यता का एक मात्र मालिक है, उसकी मृत्यु होने की स्थिति में मृतक के बकाया कारोबार के समापन को छोड़कर उसके वैध प्रतिनिधि या अधिकृत प्रतिनिधि या मान्य प्रयोक्ता, यदि कोई है, ऐसे मृतक की ओर से मृतक सदस्य के नाम से कोई कारोबार जारी नहीं रख सकेगा। ऐसा व्यक्ति जो अपने नाम से एक्सचेंज का सदस्य है या एक्सचेंज की सदस्यता का एकमात्र मालिक है, उसकी मृत्यु के बाद उसके उत्तराधिकारी या वैध प्रतिनिधि बोर्ड से मृतक के ऐसे उत्तराधिकारी को सदस्यता हस्तांतरण करने का अनुरोध कर सकते हैं, जो अन्य प्रकार से एक्सचेंज की सदस्यता के लिए पात्र है और बोर्ड अपने पूर्ण स्वनिर्णय के आधार पर ऐसे उत्तराधिकारी को सदस्यता हस्तांतरित कर सकता है। ऐसे व्यक्ति से कोई सदस्यता शुल्क नहीं लिया जाएगा जिसके नाम से इस आर्टिकल के तहत सदस्यता हस्तांतरित की जाती है। सदस्य के पास अपनी सदस्यता समर्पित करने का भी अधिकार होगा। ऐसे समर्पण के मामले में, इस तरह समर्पित की गई सदस्यता रद्द हो जाएगी और एक्सचेंज के अधिकार में चली जाएगी। सदस्यता का ऐसा समर्पण सिर्फ एक्सचेंज के बोर्ड की मंजूरी मिलने के बाद ही वैध होगा और यह ऐसी प्रक्रिया, नियमों एवं शर्तों के अनुपालन पर निर्भर होगा, जिन्हें एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जा सकता है। सदस्यता के समर्पण के लिए एक बार आवेदन-पत्र जमा करने पर वह अटल एवं अपरिवर्तनीय होगा। बोर्ड की मंजूरी मिलने के बाद निवर्तमान सदस्य को प्रतिदेय जमानत राशि प्राप्त करने का अधिकार होगा। हालांकि यह सभी बकाया भुगतानों एवं दावों, यदि कोई है, के निपटान के साथ एक्सचेंज द्वारा निर्धारित लौक इन पीरियड (रोक अवधि) पर भी निर्भर होगा।

##### 4.22.1 नामांकन

एक्सचेंज के प्रत्येक सदस्य को एक्सचेंज की सदस्यता के अपने उत्तराधिकारी के रूप में किसी अन्य व्यक्ति को नामांकित करने का अधिकार होगा। हालांकि यह यहां आगे दी गई शर्तों एवं प्रतिबंधों पर या एक्सचेंज के नियमों पर निर्भर होगा। हालांकि यह यहां आगे दी गई शर्तों एवं प्रतिबंधों पर या एक्सचेंज के नियमों पर निर्भर होगा। हालांकि जहां मृत सदस्य के वैध उत्तराधिकारी द्वारा एक्सचेंज के मृत सदस्य के स्थापित कारोबार को प्राप्त करने के लिए इन प्रावधानों के तहत एक्सचेंज के सदस्य के रूप में पात्र व्यक्ति को नामांकित किया जाता है, जो उसका पिता, चाचा, भाई या पुत्र या ऐसा अन्य व्यक्ति है, जो एक्सचेंज की राय में करीबी रिश्तेदार है, तो ऐसे नामांकित को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाएगा बशर्ते कि वह इन प्रावधानों के तहत एक्सचेंज की सदस्यता के लिए पात्र एवं योग्य हो।

##### ए. नामांकन फार्म

- i. जीवनकाल के दौरान नामांकन करने के लिए एक्सचेंज के सदस्य का नामांकन फार्म, एक्सचेंज की सदस्यता से त्यागपत्र देने का इच्छुक एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज द्वारा

निर्धारित प्रारूप में एक्सचेंज में नामांकन पेश कर सकता है। एक्सचेंज के सदस्य के जीवनकाल के दौरान एक्सचेंज में परिवार के सदस्य को छोड़कर अन्य व्यक्ति के पक्ष में किया गया नामांकन वैध होगा और एक्सचेंज में यह नामांकन फार्म जमा करने से पूर्व एक्सचेंज के सदस्य की मृत्यु होने की स्थिति में यह अपने आप रद्द हो जाएगा।

- ii. परिवार के सदस्य के पक्ष में नामांकन फार्म: सदस्यता से त्यागपत्र देने का इच्छुक एक्सचेंज का सदस्य निर्धारित प्रारूप में एक्सचेंज में नामांकन पेश कर सकता है। एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अपने जीवनकाल में परिवार के सदस्य के पक्ष में पेश किया गया यह नामांकन कोई नया नामांकन किए जाने तक वैध रहेगा।
- iii. वैध उत्तराधिकारियों/वैध प्रतिनिधियों का फार्म, एक्सचेंज के मृत सदस्य के संबंध में उन्हें प्राप्त नामांकन के अधिकार का उपयोग करते हुए वैध उत्तराधिकारियों/वैध प्रतिनिधियों के लिए निर्धारित प्रारूप में एक्सचेंज में नामांकन प्रस्तुत करना जरूरी होगा।

बी. एक्सचेंज की सदस्यता ऐसे शुल्क के भुगतान पर हस्तांतरणीय होगी, जिसका निर्धारण एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर किया जा सकता है। हालांकि ऐसा हस्तांतरण सिर्फ बोर्ड की मंजूरी की तिथि से प्रभावी होगा। एक्सचेंज के हित में ऐसा करना जरूरी होने पर बोर्ड के पास सदस्यता के हस्तांतरण से इंकार करने का अधिकार हागा।

सी. बोर्ड के पास समय-समय पर सदस्यता के हस्तांतरण से संबंधित अन्य नियमों एवं शर्तों का निर्धारण करने का अधिकार होगा।

#### 4.22.2 देयता एवं दावें

एक्सचेंज के नामांकित सदस्य या मृत सदस्य के मामले में उसके वैध उत्तराधिकारियों/वैध प्रतिनिधियों या ऐसे व्यक्ति जिनके पक्ष में नामांकन किया गया है, द्वारा भुगतान किये जाने एवं पूर्णतः संतुष्ट होने तक संचालक मंडल नामांकन को मंजूरी नहीं देगा:

- i. एक्सचेंज की देयता: किल्यरिंग हाउस और/या एक्सचेंज को देय ऐसे सबस्क्रिप्शन, ऋण, दंड, शुल्क चार्ज या अन्य रकमों का भुगतान एक्सचेंज के नामित सदस्य या एक्सचेंज के मृत सदस्य की ओर से उसके वैध उत्तराधिकारियों/वैध प्रतिनिधियों को करना होगा।
- ii. कांट्रैक्टों से संबंधित दायित्व: संचालक मंडल अथवा सदस्यता समिति द्वारा मान्य किए गए नियमों, उपनियमों एवं नियमनों के अधीन एक्सचेंज के नामित अथवा मृत सदस्य द्वारा किए गए कांट्रैक्टों के फलस्वरूप सर्जित ऋण, देयता दायित्व और जो एक्सचेंज के नामित अथवा मृत सदस्य पर बकाया या देय है, ऐसी संपूर्ण राशि सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड या एक्सचेंज के किसी अन्य फंड में जमा करानी होगी।

#### 4.22.3 नया नामांकन

यदि नामित एक्सचेंज के नियमों एवं व्यापार नियमों/विनियमों के तहत पात्र नहीं है या संचालक मंडल द्वारा नामित को अमान्य कर दिया जाता है तो एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामित को स्वीकार किये जाने तक एक्सचेंज के पास नया नामांकन या नामांकनों को जमा कराना पड़ सकता है।

#### 4.22.4 नामांकन के नियम

- i. एक्सचेंज के सदस्य द्वारा त्यागपत्र देने से पहले या बाद में ऐसे प्राप्त या प्राप्तियों में नामांकन किया जा सकता है जिसे बोर्ड समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- ii. मृत व्यक्ति के वैध प्रतिनिधि या उसके उत्तराधिकारी बोर्ड की मंजूरी से एक्सचेंज के सदस्य के रूप प्रवेश के लिए इन प्रावधानों के तहत पात्र किसी व्यक्ति को एक्सचेंज के मृत सदस्य के स्थान पर प्रवेश के लिए उम्मीदवार के रूप में नामित कर सकते हैं।
- iii. एक्सचेंज की सदस्यता से त्यागपत्र देने वाले सदस्य को नामांकन के अधिकार का उपयोग करने की सत्ता होगी। हालांकि इसके लिए उसे त्यागपत्र देने की तिथि से पूर्व कम से कम तीन वर्ष की अवधि के लिए एक्सचेंज का सदस्य होना चाहिए फिर भी पहले से नामांकन होने या एक्सचेंज के सदस्य की मृत्यु होने के मामले में तीन (3) वर्ष के लिए एक्सचेंज का सदस्य होने की शर्त लागू नहीं होगी।
- iv. त्यागपत्र देने का इच्छुक एक्सचेंज का सदस्य नामांकन के पूर्वोक्त अधिकार का भी उपयोग कर सकता है। हालांकि एक्सचेंज के नामांकन करने वाले सदस्य को अपने नामांकन पत्र में एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामित के प्रवेश को तत्काल कार्यान्वित करने के लिए एक्सचेंज के सदस्य के रूप में अपना त्यागपत्र भी देना होगा।
- v. इस तरह नामित किसी व्यक्ति के इन प्रावधानों के तहत एक्सचेंज के सदस्य के रूप में अपात्र पाए जाने या बोर्ड द्वारा एक्सचेंज की सदस्यता के लिए नामित के आवेदनपत्र को अस्वीकार कर दिये जाने पर एक्सचेंज का नामित सदस्य या एक्सचेंज के मृत सदस्य के नामित वैध प्रतिनिधि को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में उसके नामित को स्वीकार कर लिए जाने तक नया नामांकन या नामांकनों को करने का अधिकार होगा और इसके बाद उसके पास कोई ऐसा नामांकन करने का अधिकार नहीं होगा।
- vi. जहां पर एक्सचेंज ने त्यागपत्र देने से पूर्व नामांकन कर दिया है या उसके बाद अपना त्यागपत्र दिया है और यदि बोर्ड द्वारा एक्सचेंज की सदस्यता के लिए नामित के आवेदन-पत्र को अस्वीकार कर दिया जाता है तो उसके नामित के एक्सचेंज के सदस्य के रूप में मान्य किये जाने तक एक्सचेंज के नामांकन करने वाले सदस्य का त्यागपत्र प्रभावी नहीं होगा।
- vii. एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा इस तरह नामित व्यक्ति या उसके वैध प्रतिनिधियों को इन प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज की सदस्यता के लिए अपना आवेदन भेजने होंगे और आवेदनों पर उनकी योग्यताओं के आधार पर विचार किया जाएगा और किसी भी

- viii. नामित को सिर्फ नामित होने के आधार पर प्रवेश का अधिकार नहीं होगा। इसके लिए उसे इन प्रावधानों के अनुसार पूर्णतः योग्य होना होगा।
- ix. पूर्वोक्त के अनुसार एक्सचेंज की सदस्यता के लिए आवेदन करने वाले व्यक्ति को एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों एवं नियमनों में निर्धारित किए गए अनुसार शुल्क अदा करना होगा हालांकि बोर्ड इन प्रावधानों के तहत एक्सचेंज के मृत सदस्य या एक्सचेंज के नामित सदस्य द्वारा पूरे किए गए कांट्रेक्ट और/या किए गए सौदे के कारण के सदस्य द्वारा या एक्सचेंज के मृत सदस्य द्वारा एक्सचेंज को देय सभी रकमों का पूर्ण भुगतान किए जाने तक एक्सचेंज के सदस्य द्वारा या एक्सचेंज के मृत सदस्य के वैध प्रतिनिधियों द्वारा किए गए नामांकन पर विचार करने से इंकार कर सकता है और ऐसी अवधि, जिसका निर्धारण बोर्ड द्वारा किया जा सकता है, के अंदर यदि इस तरह पूर्ण भुगतान नहीं किया जाता है तो बोर्ड के पास ऐसे नामांकन को अमान्य करने का अधिकार है।
- ix. बोर्ड ऐसे व्यक्ति के रूप में एक्सचेंज के मृत सदस्य की संपत्ति के निष्पादक या प्रशासक को मान्य करेगा जिसके पास इन प्रावधानों के अनुसार नामांकन करने का अधिकार होगा। हालांकि एक्सचेंज के मृत सदस्य की संपत्ति का कोई निष्पादक या प्रशासक न होने की स्थिति में बोर्ड ऐसे प्रमाण एवं ऐसी शर्तों के अधीन जिन्हें सुरक्षा की दृष्टि से बोर्ड द्वारा जरूरी माना जा सकता है, के आधार पर पूर्वोक्त के अनुसार नामांकन करने के उद्देश्य से किसी व्यक्ति द्वारा एक्सचेंज के मृत सदस्य का उत्तराधिकारी होने के दावे को मान्य कर सकता है।

## 5. डिफाल्ट

### 5.1 डिफाल्टर की घोषणा

एक्सचेंज के पास जमा रकम, कमोडिटीज़, जमानत राशि एवं बैंक गारंटी के सदस्य के दायित्वों एवं उत्तरदायित्वों को पूरा करने के लिए पर्याप्त न होने पर संबंधित अधिकार द्वारा एक्सचेंज के सदस्य को डिफाल्टर घोषित किया जाएगा। निम्नलिखित दृष्टांतों में से एक या अधिक के घटित होने पर संचालक मंडल या समिति के निर्देश पर भी एक्सचेंज के सदस्य को डिफाल्टर घोषित किया जाएगा :

- यदि वह अपनी देयताओं अथवा दायित्वों को पूरा करने में असमर्थ हैं, या
- उसके निर्दिष्ट बैंक खाते में अपर्याप्त शेष न होने के कारण एक्सचेंज द्वारा बकाया रकम, मार्जिन की बकाया रकम या किसी अन्य बकाया रकम की वसूली के लिए उसके खाते को डेबिट करने का निर्देश जारी किया जाता है,
- यदि वह अपनी देयताओं, दायित्वों या उत्तरदायित्वों को पूरा करने या निर्वाह करने में अपने असमर्थता व्यक्त कर देता है या स्वीकार कर लेता है, या

- iv. यदि वह अपनी एक्सचेंज के उपनियमों/नियमों के तहत निपटान पर उसके विस्तृ निकली अंतर की रकम और नुकसानों का निर्दिष्ट समय के अंदर भुगतान करने में असमर्थ या विफल है, या
- v. यदि वह देय तिथि पर क्लियरिंग हाउस को देय किसी रकम का भुगतान करने या क्लियरिंग हाउस को किसी कमोडिटी या इंस्ट्रुमेंट (साधन) की डिलीवरी देने में विफल रहता है, या
- vi. यदि वह एक्सचेंज को निपटान गारंटी निधि को ऐसी रकम का भुगतान करने/वापस करने में विफल रहता है, जिसका उपयोग उसकी ओर से उसके निपटान दायित्वों को पूरा करने के लिए किया गया है, या
- vii. यदि वह एक्सचेंज के उपनियमों में दी गई पंचाट कार्रवाई के तहत मध्यस्थ द्वारा दिए गए फैसले के कारण उत्पन्न ऐसी रकम और/या ऐसी कमोडिटी और/या इंस्ट्रुमेंट को देने या भुगतान करने में विफल रहता है, या
- viii. यदि वह एक्सचेंज पर किए गए सौदे के कारण उत्पन्न ऐसी रकम और/या ऐसी कमोडिटी और/या इंस्ट्रुमेंट को देने या भुगतान करने में विफल रहता है बशर्ते कि ऐसा दायित्व सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य द्वारा विवादित न हो, या
- ix. यदि वह प्रबन्ध निदेशक अथवा सीईओ द्वारा निर्दिष्ट अवधि के अंदर डिफाल्टर घोषित किए गए एक्सचेंज के सदस्य को देय सभी रकमों, प्रतिबद्धताओं और अन्य संपत्तियों का एक्सचेंज को या संबंधित अधिकारी को भुगतान करने या देने में विफल रहता है, या
- x. यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य बोर्ड द्वारा अपेक्षित सबस्क्रिप्शन, जमानत राशि या किसी अन्य शुल्क का लगातार छह (6) महीने तक भुगतान करने में विफल रहता है या उपेक्षा करता है, या

## 5.2 डीम्ड डिफाल्टर की घोषणा

- i. सदस्य की मृत्यु होने के मामले में यदि एक्सचेंज के मृत सदस्य के वैध उत्तराधिकारी/वैध प्रतिनिधि या उसकी ओर से कोई अन्य व्यक्ति एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों व्यापारिक नियमों/विनियमों के अनुसार उसके भुगतानों, ऋणों, दायित्वों एवं दावों का भुगतान करने में विफल रहता है या भुगतान नहीं करता है तो संचालक मंडल, या समिति या प्रबन्ध निदेशक तथा/और सीईओ के निर्देश पर मृत सदस्य को डीम्ड डिफाल्टर घोषित किया जाएगा ।
- ii. यदि सदस्य एक्सचेंज पर अपने दायित्वों को पूरा नहीं करता है और ऐसे दायित्व के एक्सचेंज के पास जमा उसकी जमानत राशि, मार्जिन या अन्य संपत्तियों से अधिक होने पर एक्सचेंज सदस्य द्वारा अपने दायित्वों को पूरा करने तक ऐसे व्यक्ति को डीम्ड डिफाल्टर घोषित कर सकता है । हालांकि, एक्सचेंज के पास ऐसे डीम्ड डिफाल्टर को ऐसे किसी भी समय

डिफाल्टर घोषित करने का अधिकार होगा, जिसका निर्धारण एक्सचेंज द्वारा किया जा सकता है।

### 5.3 समझौता वर्जित

एक्सचेंज के सदस्य को एक्सचेंज के किसी सदस्य से प्रतिभूतियों के सौदे के कारण वर्जित ऋण के निष्ठान के भुगतान में पूर्ण एवं उचित रकम से कुछ कम रकम स्वीकार करने का दोषी पाए जाने पर उसे ऐसी अवधि के लिए निलंबित किया जाएगा, जिसका निर्धारण संबंध प्राधिकारी द्वारा किया जा सकता है।

### 5.4 डिफाल्टर की घोषणा के बाद की प्रक्रिया

एक्सचेंज के सदस्य को डिफाल्टर घोषित किए जाने पर इस संबंध में एक्सचेंज द्वारा एक नोटिस अधिसूचित किया जाएगा।

### 5.5 डिफाल्टरों की बुक्स (पुस्तकें) एवं दस्तावेज

जब एक्सचेंज के सदस्य को डिफाल्टर घोषित किया जाता है तब डिफाल्टर को अपने सभी बुक्स, दस्तावेज, कागजात, संपत्ति, चेक बुक्स एवं अन्य दस्तावेज, एक्सचेंज द्वारा जिनका उल्लेख किया जा सकता है, संबंधित अधिकारी को सौंपना होगा।

### 5.6 लेनदार एवं देनदारों की सूची

डिफाल्टर को उसे डिफाल्टर की घोषणा के ऐसे समय, जिसके बारे में संचालक मंडल, प्रबंध निदेशक तथा/अथवा सीईओ द्वारा निर्देश दिया जा सकता है, के अंदर ऐसा लिखित विवरण संबंधित अधिकारी के पास जमा कराना होगा जिसमें उसके द्वारा उनमें से प्रत्येक को दी गई और ली गई रकम और देनदारों एवं लेनदारों की पूर्ण सूची का समावेश होगा।

### 5.7 डिफाल्टर की सूचना देनी होगी

डिफाल्टर को एक्सचेंज या संबंधित अधिकारी को खातों के ऐसे विवरण, सूचना एवं कारोबार के विवरण जिसे संबंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर मांगा जा सकता है और संबंधित अधिकारी की इच्छानुसार उसे उसके डिफाल्ट से संबंधित मीटिंग से संबंधित अधिकारी के समक्ष उपस्थित होना होगा।

### 5.8 संपत्तियां संबंध अधिकारी को प्राप्त होगी

डिफाल्टर/डीम्ड डिफाल्टर की घोषणा होते ही यहां ऊपर उल्लेख किए गए अनुसार, डिफाल्टर के पास जमा जमानत राशि, सभी रकम, कमोडीटीज, प्रतिभूति, बैंक गारंटी ऐसे लेनदारों के हित एवं लाभ संबंधित अधिकारी को प्राप्त होंगे, जिनका तर्कयुक्त दावा हो सकता है और संबंध अधिकारी यहां दिए गए संबंधित नियमों और विशेष रूप से इन नियमों के अनुसार, ऐसी रकमों, प्रतिभूतियों या बैंक गारंटी और दावों पर विचार करेगा।

### 5.9 डिफाल्टर की घोषणा के परिणाम

- i. तत्काल एक्सचेंज की सदस्यता समाप्त हो जाएगी : एक्सचेंज के सदस्य जिसे डिफाल्टर/डीम्ड डिफाल्टर घोषित किया गया है, उसकी सदस्यता पर तत्काल रोक लग जाएगी और ऐसी रोक के दौरान उसे एक्सचेंज की सदस्यता के सभी अधिकार एवं विशेषाधिकार प्राप्त होंगे लेकिन सौदों के फलस्वरूप उत्पन्न उसके विरुद्ध उसके लेनदारों के अधिकार, यहां दिए गए अनुसार, अक्षुण्ण बने रहेंगे।
- ii. एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकार की समाप्ति: एक्सचेंज के ऐसे सदस्य के इस तरह डिफाल्टर/डीम्ड डिफाल्टर घोषित किए जाते ही एक्सचेंज के सदस्य का अधिकार समाप्त या जब्त हो जाएगा और वह एक्सचेंज को मिल जाएगा।
- iii. पुनर्प्रवेश पर रोक : ऐसा व्यक्ति जो एक्सचेंज के सदस्य था और डिफाल्टर घोषित हुआ था एक्सचेंज द्वारा निकाल दिया गया था, उसे डिफाल्टर घोषित होने/एक्सचेंज के संचालक मंडल द्वारा निकाले जाने की तिथि से कम से कम पाँच वर्ष की अवधि तक फिर से एक्सचेंज की सदस्यता प्राप्त नहीं होगी। कोई व्यक्ति जो एक्सचेंज का या किसी अन्य एक्सचेंज की सदस्य था और डिफाल्टर घोषित हुआ था या अन्य एक्सचेंज द्वारा निकाल दिया गया था, उसे एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश नहीं दिया जाएगा।
- iv. डिफाल्टर घोषित किए जाते ही एक्सचेंज की सदस्यता का अधिकार समाप्त हो जाएगा और एक्सचेंज को मिल जाएगा। डिफाल्टर घोषित होते ही एक्सचेंज की सदस्यता पर रोक लग जाएगी और ऐसी रोक के दौरान उसे एक्सचेंज की सदस्यता के कोई भी अधिकार या विशेषाधिकार प्राप्त नहीं होंगे, परंतु उसके विरुद्ध एक्सचेंज एवं एक्सचेंज के लेनदार सदस्यों के अधिकार अक्षुण्ण बने रहेंगे।
- v. डिफाल्टर घोषित किए गए एक्सचेंज के सदस्य को प्राप्त एक्सचेंज के हित में नामांकन का अधिकार एक्सचेंज को प्राप्त होगा और इन प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा उसका उपयोग किया जाएगा।
- vi. डिफाल्टर घोषित किए गए एक्सचेंज सदस्य के अधिकारों की नीलामी।

### 5.10 डिफाल्टर के एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकारों की नीलामी

- i. एक्सचेंज द्वारा एक उचित अवधि के दौरान नीलामी या बोर्ड द्वारा निर्धारित ऐसी अन्य प्रक्रिया के माध्यम से एक्सचेंज के डिफाल्टर सदस्य की एक्सचेंज की सदस्यता एवं हितों की बिक्री की जाएगी और डिफाल्टर सदस्य के स्थान पर किसी ऐसे व्यक्ति को एक्सचेंज की सदस्यता दी जाएगी, जिसने सबसे ऊँची बोली लगाई हों।
- ii. नियमों एवं शर्तों के विवरण सहित नीलामी/बिक्री की सूचना नीलामी/बिक्री के लिए निर्धारित दिनों से पूर्व एक्सचेंज द्वारा नोटिस दिया जाएगा।
- iii. सफल बोली लगाने वाले द्वारा अदा किए जाने वाले प्रवेश शुल्क का उपयोग इन प्रावधानों के अनुसार डिफाल्टर की देयताओं का भुगतान करने में किया जाएगा।
- iv. इन प्रावधानों के अनुसार, एक्सचेंज द्वारा नीलामी में प्राप्त शुद्ध रकम का उपयोग एक्सचेंज/कंपनी के, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के और किसी ऐसे व्यक्ति, जिसके साथ इन प्रावधानों, एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों एवं नियमनों के तहत किए गए कांट्रैक्टों और/या सौदं के कारण सर्जित एक्सचेंज के ऐसे डिफाल्टर सदस्य के सभी ऋणों एवं दायित्वों का पुनर्भुगतान करने में किया जाएगा। एक्सचेंज को ऐसे ऋणों एवं दायित्वों को अन्य दावों की तुलना में प्रथम वरीयता दी जाएगी। एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के ऋणों को समरूप दर्जा दिया जाएगा और ऐसे प्रथम प्रभार के अधीन इसके बाद शेष रकम, यदि बचती है, पर प्रभार रखने का अधिकार होगा, इसका भुगतान करने के बाद यदि कुछ रकम बचती है तो उसका उपयोग इन प्रावधानों उपनियमों, नियमों एवं व्यापार नियमों/विनियमों के तहत हुई किसी पंचाट प्रक्रिया में दिए गए किसी निर्णय के अंतर्गत किसी व्यक्ति के सभी देयताओं का भुगतान करने में किया जाएगा और उक्त विनियोगों के बाद यदि कुछ रकम बचती है तो वह बिना किसी शर्त के एक्सचेंज के पास जमा होगी।
- v. भागीदारी फर्म द्वारा डिफाल्ट किए जाने पर यदि डिफाल्ट फर्म के किसी साझेदार की एक्सचेंज की व्यक्तिगत सदस्यता रहती है तो वह भी समाप्त हो जाएगी और डिफाल्टरों के प्रावधान एक्सचेंज के ऐसे सभी सदस्यों के हित पर लागू होंगे जो डिफाल्ट करने वाली फर्म के सदस्य हैं।

### 5.11 डिफाल्टरों का पुनर्प्रवेश

- i. बोर्ड इन प्रावधानों के तहत उसके द्वारा शुरू की जाने वाली किसी नीलामी से पूर्व किसी भी समय डिफाल्टर द्वारा पुनर्प्रवेश के लिए आवेदन किए जाने पर उसे एक्सचेंज की सदस्यता फिर से दे सकता है। हालांकि यह

- आर्टिकल्स, उप-नियमों, व्यापार नियमों/विनियमों में दिए गए प्रावधानों पर निर्भर होगा ।
- ii. डिफाल्टर के पुनर्प्रवेश पर आपत्ति उठाने के इच्छुक व्यक्ति को आवेदन की सूचना लगाने की तिथि से 14 दिन के अंदर बोर्ड को आपत्ति के कारणों की सूचना देनी होगी । बोर्ड द्वारा यह आपत्ति के कारणों को सार्वजनिक नहीं किया जाएगा तथा उसे गोपनीय रखा जाएगा ।
- iii. डिफाल्टर द्वारा पुनर्प्रवेश के लिए आवेदन किए जाने पर बोर्ड या संबंध अधिकारी द्वारा उसके बर्ताव एवं खातों की जांच-पड़ताल की जाएगी और उसके द्वारा हस्ताक्षरित डिफाल्टर की सम्पदा के विवरण सहित संबंध अधिकारी की रिपोर्ट जमा होने तक उसके पुनर्प्रवेश के संबंध में बोर्ड द्वारा आगे कोई कार्रवाई नहीं की जाएगी ।
- iv. बोर्ड सिर्फ ऐसे डिफाल्टर को प्रवेश दे सकता है जो उसकी राय में:
- 1- जो अपने प्रिन्सिपल्स, जिन्हें उसने उचित रूप से वचनपालक माना हो, के डिफाल्ट के कारण डिफाल्टर हुआ हो,
  - 2- उसे एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों एवं व्यापार नियमों/विनियमों का उल्लंघन करने या बदनीयती का दोषी नहीं माना गया है,
  - 3- उसने अपने कारोबार को अपने साधनों अथवा संसाधनों के उचित अनुपात के अंदर रखा हो, और
  - 4- वह अपने आम आचरण में निष्कलंक हो ।
- v. एक डिफाल्टर तब तक पुनर्प्रवेश के लिए पात्र नहीं होगा जब तक कि वह अपने साधनों से उस ढंग से और उस सीमा में नुकसान, देयताओं एवं अन्य बकायों की रकम या प्रामाणिक मुद्रा भुगतान नहीं कर देता, जिससे बोर्ड संतुष्ट हो और उसका निर्धारण भी उसके द्वारा किया जा सकता है ।
- vi. इस तरह फिर से प्रवेश करने वाले किसी डिफाल्टर को इन प्रावधानों में निर्धारित किए गए अनुसार, प्रवेश शुल्क अदा करना जरूरी नहीं होगा बशर्ते कि बोर्ड ने एक्सचेंज के डिफाल्टर सदस्य के उत्तराधिकारी को नामित करने के अपने अधिकारों का उपयोग करते हुए किसी अन्य व्यक्ति को नामित न किया हो । लेकिन यदि ऐसा नामांकन हो चुका है और नामित को एक्सचेंज की सदस्यता मिल गई है तो डिफाल्टर को सिर्फ प्रवेश के सभी मानकों को पूरा करने एवम् नए प्रवेश शुल्क, जिसे इन प्रावधानों के अनुसार निर्धारित किया जा सकता है, के भुगतान पर ही फिर से प्रवेश मिलेगा ।
- vii. ग्राहकों के नामों एवं बुकों को सौंपना - पात्रता की एक शर्त यदि डिफाल्टर ऐसे किसी ग्राहक, जो उसके ऋणी हैं के नाम देने में विफल रहता है या यदि वह मांग किए जाने पर तत्काल एक्सचेंज/संबंध

अधिकारी को अपने मूल बुक्स एवं खाते अन्य सभी कागजात, दस्तावेज एवं रिकार्ड तथा कोई सूचना, स्पष्टीकरण एवं विवरण, जिहें उससे जमा करने के लिए कहा जाता है, देने में विफल रहता है तो वह फिर से प्रवेश के लिए पात्र नहीं होगा ।

### viii. पूर्ण भुगतान - पात्रता की एक शर्त

कोई डिफाल्टर तब तक पुनर्प्रवेश के लिए पात्र नहीं होगा जब तक की वह एक्सचेंज को क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कार्पोरेशन या सेटलमेंट/गारंटी फंड को उसके द्वारा देय सभी रकमों और अन्य सभी देनदारों को (चाहे वे एक्सचेंज के सदस्य हो या न हो) एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों एवं नियमों के अधीन को किए गए कांट्रैक्टों के कारण सर्जित या उसके संबंध में और या प्रासंगिक रूप से सर्जित सभी रकमों का ऐसे समय के अंदर जिसका निर्धारण संचालन मंडल द्वारा किया जा सकता है, पूर्ण भुगतान नहीं कर देता है, जिसके लिए एक्सचेंज या संबंध अधिकारी का निर्णय अंतिम एवं बाध्यकारी होगा । हालांकि जहां एक्सचेंज, क्लियरिंग हाउस या सेटलमेंट/गारंटी फंड को छोड़कर अन्य लेनदार का दावा एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों एवम् व्यापार नियमों/विनियमों के तहत पंचाट प्रक्रिया के अंतर्गत लम्बित हैं, वहां संचालक मंडल अपने विवक पर पुनर्प्रवेश के लिए डिफाल्टर की पात्रता पर विचार कर सकता है, बशर्ते कि वह विवादित दावा की रकम के बराबर रकम एक्सचेंज के पास जमा करे । इस तरह जमा रकम में से उतरी रकम दावा करने वाले को दी जाएगी, पंचाट ने जितनी रकम का दावा मारन्य किया है और शेष रकम डिफाल्टर को वापस कर दी जाएगी ।

### ix. डिफाल्टर को जब पुनर्प्रवेश नहीं दिया जाएगा

यदि डिफाल्टर का डिफाल्ट उसके लापरवाह व्यवहारों या उसके असावधान आचरण के कारण हुआ है और उसके डिफाल्ट होने का कोई उचित कारण नहीं है तो उसे फिर से प्रवेश नहीं दिया जाएगा ।

### 5.12 वसूल प्रतिफल/अन्य वसूल प्राप्त का बंटवारा

एक्सचेंज में निहित सदस्यता अधिकार के अधिकार की बिक्री से प्राप्त प्रतिफल को किसी अन्य प्राप्ति जिसे संबंध अधिकारी द्वारा वसूल किया जा सकता है, के साथ डिफाल्टर/डीम्ड डिफाल्ट की घोषणा से पूर्व एक्सचेंज के सदस्य की जमा जमानत राशि एवं किसी अन्य जमानत/राशियों में समाविष्ट किया जाएगा और उसका निम्नलिखित अग्रता रकम के अनुसार निम्नलिखित उद्देश्यों के लिए उपयोग किया जाएगा ।

- i. एक्सचेंज की देयता : सर्वप्रथम, सबस्क्रिप्शनों, ऋणों, दण्डों, शुल्कों, खर्चों एवं एक्सचेंज की ऐसी देयताओं पर ब्याज सहित अन्य राशियों का भुगतान किया जाएगा ।
- ii. एक्सचेंज/विलयरिंग हाऊस की देयता  
द्वितीय विलयरिंग हाऊस एवं सेटलमेंट गारंटी फंड की देय देयताओं, दायित्वों का निर्वाह, दण्डों, खर्चों एवं खर्चों के साथ डिफाल्टर/डीम्ड डिफाल्ट के रूप में उसकी घोषणा के संबंध में या उससे पहले की सदस्य की ऐसी देयताओं पर ब्याज एवं बकाया कॉट्रैक्टों को बराबर करने के कारण हुए नुकसान जैसे डिफाल्टर/डीम्ड डिफाल्ट के रूप में उसकी घोषणा के कारण सर्जित दायित्वों का भुगतान किया जाएगा ।
- iii. कॉट्रैक्ट से संबंधित दायित्व : तीसरे क्रम में डिफाल्टर/डीम्ड डिफाल्ट की घोषणा से पूर्व एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों, नियमनों के अधीन और संबंध अधिकारी द्वारा मान्य किए गए अनुसार, सिर्फ एक्सचेंज पर हुए सौदों के संबंध में ऐसे सदस्य द्वारा अन्य सदस्य के साथ किए गए किसी कॉट्रैक्ट से सर्जित ऐसे ऋणों, दायित्वों, देयताओं एवं दावों का भुगतान किया जाएगा । यदि ऐसे सभी ऋणों, दायित्वों, देयताओं एवं दावों का पूर्ण रूप से भुगतान करने एवं संतुष्ट करने के लिए उपलब्ध रकम अपर्याप्त है तो उन्हें समानुपात में भुगतान कर संतुष्ट किया जाएगा । हालांकि इस श्रेणी में सिर्फ सदस्यों के ऐसे दावों पर ही विचार किया जाएगा जो एक्सचेंज के उपनियमों एवं नियमों के अनुसार किए गए कॉट्रैक्टों से संबंधित होंगे । ऋण या विलयोषण या व्यक्तिगत समायोजन, समझौता स्वरूप के या किसी ऐसे सौदे से संबंधित सभी कॉट्रैक्टों को अस्वीकार कर दिया जाएगा ।
- iv. शेष : चौथे क्रम में डिफाल्टर सदस्य के ग्राहकों से संबंधित दावों का समावेश होगा बशर्ते कि वे एक्सचेंज में किए गए वैध/कानूनी सौदे हों । यदि उपलब्ध रकम ऐसे सभी ऋणों, दायित्वों, देयताओं एवं दावों का पूर्णतः भुगतान करने एवं संतुष्ट करने के लिए पर्याप्त नहीं हैं तो उन्हें समानुपात में भुगतान कर संतुष्ट किया जाएगा । पांचवे क्रम में सरकार-केंद्र एवं राज्य, आयकर, स्टाम्प, कस्टम्स या अन्य वैधानिक प्राधिकरणों से संबंधित देयताओं, यदि कोई है, का भुगतान किया जाएगा छठवें क्रम में किसी ऐसे दावे, यदि कोई है, से संबंधित देयताओं का भुगतान किया जाएगा, जो वस्तुतः एक्सचेंज पर हुए सौदे के कारण सर्जित न होकर बल्कि प्रासंगिक रूप से ऐसे सौदे से संबंधित है तो जिस यथार्थ पाए जाने के साथ एक्सचेंज/संबंधित अधिकारी द्वारा मान्य किया गया है । सातवें क्रम में उपरोक्त सभी दावों का पूर्ण रूप से निपटारा करने के बाद यदि कोई रकम शेष बचती है तो उसे अलग कर सेटलमेंट गारंटी फंड में

ट्रांसफर किया जाएगा। एक्सचेंज के सदस्य का उसके अधिकृत प्रतिनिधि आदि के कार्यों/भूल-चूक के लिए दायित्व ।

- v. एक्सचेंज का सदस्य उसकी भागीदारी फर्म एवं उसके भागीदारों, अटार्नी, अधिकृत प्रतिनिधियों, उप-दलालों, मान्य प्रयोक्ताओं, रिमिजरों एवं कर्मचारियों, जो भी नाम हो, के कार्यों एवं भूल-चूक के लिए पूर्णतः जिम्मेदारी होगा। यदि बोर्ड द्वारा ऐसे कार्य या भूल-चूक को किसी ऐसे प्रतिनिधि द्वारा किया गया माना जाता है तो उसे एक्सचेंज के सदस्य द्वारा किया गया कार्य/भूल-चूक मानकर उस पर एक्सचेंज के इन प्रावधानों, उपनियमों, नियमों एवं व्यापार नियमों/विनियमों के अनुसार कोई भी दण्ड लगाया गया हो, तब एक्सचेंज का ऐसा सदस्य उस सीमा तक उस दण्ड के लिए उत्तरदायित्व होगा मानो ऐसा कार्य या भूल-चूक उसने स्वयं किया हो ।

#### 5.13 निलंबन/निष्कासन के आधारों को परिभाषित करने का अधिकार संबंद्ध प्रधिकारी को

- i. एफसी(आर) ए एवं उसके तहत समय-समय पर निर्मित नियमों के प्रावधानों के अधीन बोर्ड या संबंधित अधिकारी एक्सचेंज के सदस्य के ऐसे आचरण या कार्यों या भूल-चूक को परिभाषित करने के लिए उपनियमों, नियमों एवं व्यापार नियमों/विनियमों को तैयार कर सकता है, जिसके लिए उसे निलम्बित, निष्कासित, दण्डित किया जा सकता है या एक्सचेंज की सदस्यता के आधार या विशेषाधिकार वापस लेने या स्थगित करने के साथ अन्य परिणाम भी भुगतने पड़ सकते हैं ।
- ii. यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य पूर्वोक्त उपनियमों, नियमों, नियमनों के तहत ऐसे आचरण या कार्य भूल-चूक के लिए दोषी है जिसके लिए वह निलम्बित, निष्कासित या अन्य परिणाम भुगतने के लिए दायी हो तो बोर्ड या संबंद्ध अधिकारी उसे निलम्बित, निष्कासित या ऐसी अन्य कार्रवाई करेगा, जिसे बोर्ड या संबंद्ध अधिकारी द्वारा उचित माना जा सकता है ।
- iii. उक्त अधिकारों का उपयोग करते समय बोर्ड या संबंद्ध अधिकारी को पूर्वोक्त उपनियमों, नियमों एवं व्यापार नियमों/विनियमों में से निर्धारित की गई उससे संबंधित प्रक्रिया का अनुपालन एवं अनुकरण करना होगा ।

#### 5.14 निलंबन/निष्कासन के लिए सामान्य आधार

- i. यदि एक्सचेंज के सदस्य को यहां दिए गए एक्सचेंज के किसी प्रावधान, उपनियमों, नियमों, नियमनों या एक्सचेंज या बोर्ड या इसके लिए अधिकृत एक्सचेंज की किसी समिति या अधिकारी की किसी आज्ञा या निर्णय या किसी प्रस्ताव, आदेश सूचना, निर्देश के उल्लंघन करने, पालन न करने,

अवज्ञा, अवहेलना या भंग करने का दोषी पाया जाता है या निदेशक मंडल द्वारा यहां दिए गए प्रावधानों, उपनियमों, व्यापार नियमों/विनियमों के अनुसार समय-समय पर लागू की जाने वाली व्यापार की पद्धति या प्रक्रिया, किसी आचरण को उपेक्षनीय, लज्जाजनक या एक्सचेंज सदस्य के लिए अशोभनीय या व्यापार के सिद्धांतों के प्रतिकूल या एक्सचेंज की ख्याति, हित या कल्याण के लिए हानिकरण या उसके ध्येयों एवं उद्देश्यों के लिए प्रतिकूल एवं नुकसानदेह माना जाता है तो बोर्ड उसे निष्कासित या निलंबित या दण्डित और/या लगा सकता है और/या चेतावनी दे सकता है और/या उसके किसी भी सदस्यता के अधिकार को वापस ले सकता है ।

- ii. बोर्ड किसी कार्य, आचरण या भूल-चूक के लिए एक्सचेंज के सदस्य, अधिकृत प्रतिनिधि, एजेंट या कर्मचारी को निष्कासित या निलंबित और/या दण्डित और/या चेतावनी दे सकता है और उन पर वही दण्ड लगाया जाएगा जो एक्सचेंज के सदस्य द्वारा ऐसा किए जाने पर लगाया जाता है । हालांकि एक्सचेंज के सदस्य के ऐसा कार्य या आचरण करने का दोषी पाए जाने जिसके लिए उसे निष्कासित करने का बोर्ड का अधिकार होगा तो भी बोर्ड उसे निष्कासित करने की बजाए ऐसी अवधि, जिसे बोर्ड द्वारा उचित माना जा सकता है या एक्सचेंज के सदस्य के बोर्ड द्वारा लागू किसी वैधानिक शर्त को पूरा करने तक एक्सचेंज के सदस्यता के सभी या किसी अधिकार या विशेषाधिकार वे वंचित कर सकता है ।

### 5.15 सुनवाई का अवसर देना अनिवार्य

एक्सचेंज के सदस्य को उसके विरुद्ध लगाए गए अभियोगों के बारे में स्पष्टीकरण देने का अवसर दिए बगैर और देने तक उसे निलंबित या निष्कासित करने का बोर्ड का कोई प्रस्ताव पारित नहीं होगा या उस पर मतदान नहीं होगा । एक्सचेंज का ऐसा सदस्य ऐसी बैठक में स्वयं उपस्थित रह सकता है या एक्सचेंज को अपने मामले की स्थिति लिखित में भेज सकता है ।

### 5.16 एक्सचेंज के सदस्य का निष्कासन

इन प्रावधानों में अन्यत्र उल्लेख किए गए आधारों के अतिरिक्त संबंद्ध प्राधिकारी निम्नलिखित मामलों में एक्सचेंज के किसी भी सदस्य को सुनवाई के पश्चात् निलंबन के कारणों को लिखित में देकर एक्सचेंज के सदस्यता से निष्कासित कर सकता है :

- i. जहाँ एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज द्वारा या इन प्रावधानों के तहत या उपनियमों, नियमों एवं व्यापार नियमों/विनियमों के तहत इन प्रावधानों के अंतर्गत प्राप्त किसी अधिकार के तहत आयोजित पंचाट प्रक्रियाओं में दिए गए किसी निर्णय का ऐसे निर्णय की सूचना मिलने के इक्कीस (21) दिन

या ऐसी अन्य अवधि, जिसे पार्टी के लिखित अनुरोध पर बोर्ड बढ़ा सकता है, के अंदर पालन करने में विफल रहता है या विफल हुआ है।

- ii. जहाँ एक्सचेंज के सदस्य ने विवाद को पंचाट में ले जाने से इंकार कर दिया है। हालांकि इन प्रावधानों के तहत विवाद को पंचाट में ले जाना और इन प्रावधानों के उल्लंघन में कोई मुकदमा या कानूनी कार्रवाई करना जरूरी है।

#### 5.17 सदस्यता के जब्त या समाप्त अधिकार

सदस्यता के अधिकार की समाप्ति या जब्ती एक्सचेंज के मौजूदा नियमों, उपनियमों एवं व्यापार नियमों/विनियमों के तहत एक्सचेंज के सदस्य को हटाए जाने या डिफाल्टर/डीम्ड डिफाल्टर घोषित किए जाते ही ऐसे सदस्य की सदस्यता का अधिकार स्वतः समाप्त हो जाएगा या जब्त हो जाएगा या एक्सचेंज को मिल जाएगा और वह एक्सचेंज के ऐसे सदस्य के सभी अधिकारों, दावों या हित से या ऐसे सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध या उसके कारण किसी व्यक्ति या अधिकारी के दावे से मुक्त एक्सचेंज के पूर्णतः अधिकार में होगा और संचालक मंडल के पास ऐसी सदस्यता के अधिकार की बिक्री करने या लेनदेन करने, जैसा वह उचित समझे, का अधिकार होगा।

**स्पष्टीकरण:** जहाँ एक्सचेंज के सदस्य को दायित्वों, वादों या देयताओं को पूरा करना है और एक्सचेंज / क्लियरिंग हाउस / सेटलमेंट गारन्टी फंड को उनका भुगतान करने से पहले एक्सचेंज के ऐसे सदस्य की मृत्यु हो जाने पर एक्सचेंज के मृत सदस्य के वैध उत्तराधिकारियों या वैध प्रतिनिधियों के अनुबंधित एवं पूर्व अधिसूचित कार्यक्रम के अनुसार ऐसे दायित्वों, वादों या देयताओं को पूरा करने में विफल रहने पर संचालक मंडल द्वारा एक्सचेंज के ऐसे सदस्य डीम्ड डिफाल्टर घोषित किया जाएगा। फलस्वरूप डिफाल्टर की घोषणा के मामले में भी इसी तरह की कार्रवाई की जाएगी।

#### 5.18 एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य को फिर से प्रवेश नहीं दिया जाएगा

एक्सचेंज के सदस्य को एक्सचेंज की सदस्यता की निम्न जरूरतों के गैर-अनुपालन के लिए निष्कासित करने को छोड़कर संबंद्ध अधिकारी द्वारा निष्कासित एक्सचेंज के सदस्य को किसी भी परिस्थिति में फिर से प्रवेश नहीं दिया जाएगा।

#### 5.19. न्यायालय, आदि द्वारा एक्सचेंज के किसी सदस्य के विरुद्ध कुर्की का आदेश और उसका परिणाम

जहाँ इस आर्टिकल्स या किसी नियम, उपनियम या व्यापार नियमों/विनियमों के तहत एक्सचेंज के किसी सदस्य की एक्सचेंज के पास जमा जमानत राशि एवं/या अन्य भुगतान को मौजूदा किसी कानून के तहत किसी अधिकारी या सरकारी अधिकारी द्वारा या किसी न्यायालय के आदेश पर या किसी आयकर अधिकारी, राजस्व कार्यालय की ओर से कुर्क कर लिया गया है और यदि एक्सचेंज के सदस्य, जिसकी जमानत राशि और या अन्य भुगतान इस तरह जप्त कर ली गई है या कुर्क कर ली गई है, एक्सचेंज की ऐसी नोटिस जिसमें उसे कुर्कों के ऐसे ओदश पर एक्सचेंज की परिचर्चा के बारे में सूचना देते हुए उससे ऐसी कुर्कों को हटाने या रद्द कराने का आदेश दिया गया है, मिलने के तीन (3) दिन के अंदर सौ कुर्कों को हटाने या रद्द करने में विफल रहता है तो बोर्ड या संबंधित अधिकारी एक्सचेंज के उक्त सदस्य को निलंबित कर देगा, बशर्ते कि पूर्वोक्त के अनुसार एक्सचेंज के किसी सदस्य की डिपॉजिट पूर्वोक्त ढंग से जब्त कर ली गई है या ऐसी अवधि जिसका निर्धारण संबंधित अधिकारी द्वारा किया जा सकता है, के अंदर इस तरह कुर्क की गई रकम जितनी रकम का भुगतान एक्सचेंज को कर दिए जाने पर बोर्ड या संबंध अधिकारी तब तक इस धारा के तहत उसे निलंबित करने के अपने अधिकार का उपयोग नहीं करेगा जब तक उक्त अतिरिक्त डिपॉजिट किसी तरह की कुर्कों से मुक्त रहती है। इस धारा के प्रावधान मूल भुगतान और/या जमानत राशि की तरह ही उक्त अतिरिक्त डिपॉजिट के विरुद्ध किसी कुर्कों पर भी लागू होंगे।

#### 5.20 एक्सचेंज के सदस्यों के लिए व्यक्तिगत रूप से उपस्थित रहना जरूरी

एक्सचेंज के सदस्य को निदेशक मंडल या प्रबंध निदेशक के समक्ष या उसकी ओर से अधिकृत एक्सचेंज के अधिकारी या समिति के समक्ष उपस्थित होकर गवाही देनी होगी और अपने भागीदारों, अधिकृत प्रतिनिधियों एवं कर्मचारियों को भी उनके समक्ष उपस्थित होकर गवाही देने के लिए प्रेरित करना होगा तथा निदेशक मंडल या प्रबन्ध निदेशक के समक्ष या उसकी ओर से अधिकृत एक्सचेंज के अधिकारी या समिति के समक्ष साक्ष्य के रूप में ऐसे बुक्स, पत्र, दस्तावेज़, कागज़ात या रिकार्ड या उसका कोई हिस्सा पेश करना होगा जो उसके या उनके कब्जे में हो सकता है और जिसे जौच-पड़ताल या छानबीन के तहत किसी भामले से संबंधित सामग्री या उससे संबंधित समझा जा सकता है या जिसे निदेशक मंडल या संबंधित अधिकारी द्वारा उसे पूर्ण विवेकाधीन व्यापार के उचित सिद्धातों के हित में या आम हित में या एक्सचेंज और एक्सचेंज के सदस्यों के कल्याण के लिए जरूरी समझा जा सकता है।

#### 5.21 कानूनी प्रतिनिधित्व के लिए आवश्यक अनुमति

एक्सचेंज के सदस्यों को बोर्ड या किसी समिति के समक्ष सुनवाई या किसी जांच - पड़ताल, कार्रवाई में प्रोफेशनल परामर्शदाता या वकील या अटार्नी या अन्य किसी अधिकृत प्रतिनिधि द्वारा प्रतिवेदन करने का अधिकार तब तक नहीं होगा जब तक कि बोर्ड अथवा समिति अथवा कमिशन द्वारा इसकी अनुमति न दी गई हो ।

#### 5.22 दण्ड अदा करने में विफल रहने पर निलंबित/निष्कासित किया जा सकता है

यदि एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज द्वारा उसे लिखित सूचना दिए जाने के चौदह (14) दिन के अंदर उस पर लगाए गए किसी जुर्माना या रण्ड का भुगतान करने में विफल रहता है तो उसके द्वारा भुगतान किए जाने तक उसे बोर्ड या संबंध अधिकारी द्वारा निलंबित किया जा सकता है और यदि वह तीस (30) दिन की अन्य अवधि के अंदर ऐसा भुगतान करने में विफल रहता है तो उसे संबंध अधिकारी द्वारा निष्कासित किया जा सकता है ।

#### 5.23 निलंबन/निष्कासन के स्थान पर अन्य कार्रवाई बोर्ड के विवेकाधीन

- i. बोर्ड या संबंध अधिकारी अपेन पूर्ण विवेकाधीन किसी भी मामले में एक्सचेंज के सदस्य को निष्कासन समादेश के स्थान पर निलंबित कर सकता है या निलंबन या निष्कासन समादेश के स्थान पर दण्ड लगा सकता है या एक या किसी सदस्यता के अधिकार को वापस ले सकता है कि एक्सचेंज के दोषी सदस्य पर प्रतिबंध लगाया गया है या चेतावनी दी गई है या उचित एवं न्यायसंगत नियमों एवं शर्तों के आधार पर ऐसे किसी दण्ड को कम या माफ कर सकता है ।
- ii. बोर्ड या संबंध अधिकारी अपने स्वओदशा या एक्सचेंज के संबंधित सदस्य की अपील पर एक्सचेंज के किसी सदस्य को दी गई चेतावनी या प्रतिबंध या दण्ड या सभी या किसी सदस्यता अधिकार को वापस लेते हुए अपने प्रस्ताव पर पुनर्विचार, संशोधन कर सकता है या रद्द कर सकता है । बशर्ते कि जहाँ पूर्वोक्त के अनुसार ऐसा कोई निष्कासन, निलंबन या दण्ड कानून या उसके तहत निर्मित नियमों के तहत प्रदल्त किसी अधिकार का उपयोग करते हुए आयोग, सरकार या किसी अधिकारी के निर्देश पर जारी होने पर संबंधित अधिकारियों की पूर्व मंजूरी के बगैर बोर्ड या संबंधित अधिकारी उसे संशोधित करने या रद्द करने के अपने अधिकार का उपयोग नहीं करेगा ।

#### 5.24 एक्सचेंज के सदस्य के निलंबन का प्रभाव

एक्सचेंज के सदस्य के निलंबन के निम्नलिखित परिणाम होंगे:

- i. एक्सचेंज के निलंबित सदस्य अपने निलंबन की अवधि के दौरान एक्सचेंज के सदस्यता के सभी अधिकारों या विशेषाधिकार से वंचित या उससे वर्जित रहेगा, लेकिन उसके द्वारा निलंबन से पूर्व एवं बाद में किए गए किसी अपराध के लिए बोर्ड या संबंध अधिकारी द्वारा कार्रवाई की जा सकती है और बोर्ड इन प्रावधानों, उपनियमों, व्यापार नियमों/विनियमों के तहत उसे उसके विरुद्ध किए गए किसी दावे पर विचार करने या जानकारी लेने, निर्णय लेने से नहीं रोकेगा ।
- ii. निलंबन से एक्सचेंज का अधिकार या एक्सचेंज के ऐसे अन्य सदस्यों के अधिकार प्रभावित नहीं होंगे, जो एक्सचेंज के निलंबित सदस्य के लेनदार हैं ।
- iii. निलंबन के कारण एक्सचेंज से निलंबित सदस्य द्वारा ग्रहण किया गया कार्यभार या पद रिक्त हो जाएगा ।
- iv. एक्सचेंज का निलंबित सदस्य उसके निलंबन के समय खड़े सौदों को पूर्ण करने के लिए बाध्य होगा ।
- v. एक्सचेंज का निलंबित सदस्य निलंबन की अवधि के दौरान एक्सचेंज में न तो किसी काट्रैक्ट को दर्ज करा सकेगा न किल्यर कर सकेगा । हालांकि वह बोर्ड की मंजूरी से उसके निलंबन के समय खड़े सौदों को एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के मार्फत बराबर कर सकता है ।

#### 5.25. एक्सचेंज के सदस्य के निष्कासन पर प्रभाव

एक्सचेंज के सदस्य के निष्कासन के निम्नलिखित परिणाम होंगे :

- i. एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य के एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकार और किसी अधिकार का उपयोग करने या उसके आधार पर दावा करने या गारंटी फंड सहित एक्सचेंज के पास के फंडों या किसी संपत्ति में किसी तरह के हित के साथ एक्सचेंज के सदस्य के रूप में उसके सभी अधिकार और विशेषाधिकार एक्सचेंज को मिल जाएंगे, लेकिन एक्सचेंज के किसी ऐसे सदस्य का एक्सचेंज के प्रति किसी भी तरह का दायित्व बना रहेगा और उसके निष्कासन से अप्रभावित रहेगा ।
- ii. नामांकन का अधिकार संबंध प्राधिकारी को मिल जाएगा और एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य द्वारा उसका उपयोग नहीं किया जाएगा ।
- iii. एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य द्वारा ग्रहण किया गया कोई कार्यभार या पद निष्कासन के कारण रिक्त हो जाएगा ।
- iv. निष्कासन से एक्सचेंज और एक्सचेंज के ऐसे सदस्यों के अधिकार प्रभावित नहीं होंगे, जो एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य के लेनदार हैं, और
- v. एक्सचेंज का निष्कासित सदस्य उसके निष्कासन के समय खड़े सौदों को पूरा करने के लिए बाध्य होगा और वह बोर्ड या संबंध अधिकारी की

भंजूरी से ऐसे खड़े सौदों को एक्सचेंज के अन्य सदस्य के साथ या द्वारा बराबर कर सकता है।

- 5.26 संबंध प्राधिकारी को एक्सचेंज के सदस्य के निलंबन, निष्कासन और डिफाल्ट की सूचना देनी होगी

एक्सचेंज के सदस्य के एक्सचेंज के निष्कासन या निलंबन या उसके कारोबार पर रोक या उस पर या उसके भागीदारों, अटार्नी, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों या अन्य कर्मचारियों पर लगाए गए किसी अन्य दण्ड के बारे में सूचना एक्सचेंज के संबंधित सदस्य को और आमतौर पर एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर या ड्रेडिंग सिस्टम पर सूचना प्रसारित कर एक्सचेंज के सदस्यों को सूचना दी जाएगी। बोर्ड या संबंधित अधिकारी अपने सर्वथा विवेकाधीन और ऐसे ढंग जिसे वह उचित समझता है, से एक्सचेंज के सदस्यों और एक्सचेंज के सदस्य या जनता को सूचित या सूचित करने के लिए प्रेरित हो सकता है कि किसी व्यक्ति जिसके नाम का ऐसी अधिसूचना में उल्लेख किया गया है कि उसे निष्कासित, निलंबित, दण्डित या डिफाल्टर घोषित कर दिया गया है एक्सचेंज के सदस्य के रूप में उस पर प्रतिबंध या उसके कारोबार पर प्रतिबंध लगा दिया गया है। ऐसी अधिसूचना के प्रकाशन या वितरण पर ऐसे व्यक्ति द्वारा एक्सचेंज या संबंध अधिकारी या बोर्ड के किसी सदस्य या एक्सचेंज के किसी अधिकारी या कर्मचारी के विरुद्ध कोई कार्रवाई या अन्य कार्रवाई किसी भी परिस्थिति में प्रतिपादन करने योग्य नहीं होगी।

## NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED

Mumbai-400051, the 2009

The draft amendments to the NSE (Futures & Options) Trading Regulations as given hereunder are published for criticism in accordance with the provisions of Section 23 of the General Clauses Act, 1897 in the Official Gazette of India. Any person having any observations on the proposed amendments to the said Regulations can send the same in writing to the undersigned at the Exchange Plaza, C-1, Block G, Bandra Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai 400 051 within fifteen days from the date of this publication in the Gazette. The observations received after the aforementioned date will not be considered when the draft amendments will be taken for consideration.

- A. The following words are proposed to be added in Regulation 2.2.1 (a) of Chapter 2 :-

Quote

'..... subject to such terms and conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time.'

Unquote

- B. The existing provisions contained in Regulations 2.2.11.1 and 2.2.11.3 of Chapter 2 are proposed to be amended in the following manner:-

- i) In sub-clause (a) of Regulation 2.2.11.1, the words '21 years' are proposed to be replaced with '18 years'.
- ii) The following words 'in the F&O segment' are proposed to be deleted from sub-clause (b) of Regulation 2.2.11.1.
- iii)
  - (a) The word 'other' is proposed to be inserted in between 'he is in the employment of any' and 'trading member' in sub-clause (d) of Regulation 2.2.11.1.
  - (b) The following words 'unless the F&O segment of the Exchange permits such person to be an authorised person subject to the conditions as it may deem fit' are proposed to be deleted from sub-clause (d) of Regulation 2.2.11.1.

- iv) The following sub-clause (c) is proposed to be inserted after sub-clause (b) of Regulation 2.2.11.3

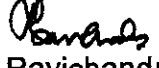
Quote

(c) on receipt of a request from the Trading Member or the Authorised Person through the Trading Member, subject to compliance with the requirements as may be prescribed by the Exchange.

Unquote

- C. The words 'recognised' and 'recognition' wherever they appear in Regulations 1.3.6, 2.2.11.1, 2.2.11.2 and 2.2.11.3 of the (Futures & Options Segment) Trading Regulations of NSEIL are proposed to be replaced with the words 'approved' and 'approval' respectively.

For National Stock Exchange of India Limited

  
J. Ravichandran  
Director (F&L) &  
Company Secretary

### Bye-Laws

In exercise of the powers conferred by Section 11 of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, and with the previous approval of the Forward Markets Commission, The Indian Commodity Exchange Limited makes the following Bye-Laws, namely:—

## **Indian Commodity Exchange Limited (ICEX)**

### **1 SHORT TITLE AND COMMENCEMENT**

#### **1.1 Bye Laws**

These Bye-Laws shall be known as "The Bye-Laws of the Indian Commodity Exchange Limited," and are for the sake of brevity and convenience, herein referred to as "these Bye-Laws" or "the Bye-Laws of the Exchange".

#### **1.2 Date of Effect**

These Bye-Laws shall come into force with effect from such date as the Forward Markets Commission established by the Government of India in accordance with the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 {hereinafter referred to as 'Commission"} and Board of Indian Commodity Exchange Limited, {hereinafter referred to as "the Exchange"} may appoint and notify in that behalf.

#### **1.3 Other Laws Applicable**

These Bye-Laws shall be in addition to the provisions of the Forward Contracts (Regulations) Act, 1952, the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 and the Rules made by the Exchange thereunder. These Bye-Laws shall at all times be read subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 {hereinafter referred to as "FCRA"}, the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 {hereinafter referred to as "FCRR"} as amended from time to time and the rules, business rules / regulations, directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by the Government of India and/or Commission thereunder from time to time.

#### **1.4 Precedence of FCRA /FCRR over Bye-Laws**

In case of difference between the provisions of any Rules, Regulations or Bye-Laws of the Exchange and the provisions of FCRA or FCRR, the provision of FCRA/FCRR shall prevail.

## 2 DEFINITIONS

### 2.1 Words and Expressions Used

Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used herein but not defined herein shall have the same meanings as specified in the following:

- 2.1.1 Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and the Rules framed thereunder.
- 2.1.2 Rules, Memorandum and Articles of Association of Indian Commodity Exchange Limited approved by the Forward Market Commission.

### 2.2 Precedence of Statute

In case a term is defined in more than one statute, then its meaning as defined in that statute, which precedes the others mentioned hereinabove, shall prevail, unless in the context it is explicitly stated otherwise.

### 2.3 Meaning of Certain Words and Expressions

Unless the context otherwise requires, in this document the term Company and Exchange shall be used interchangeably. With regard to the Bye-Laws of the Exchange, if not inconsistent with or repugnant to the subject or context hereof, the following words and expressions shall have the meanings given hereunder:

- 2.3.1 Additional margin means any additional margin deposit that is required from the contracting parties to establish and/or to maintain a position in a contract.
- 2.3.2 'Approved Office' means the registered office of the Member of Exchange, including such premises or offices from where the Member is allowed by the Exchange to trade and/or clear on the automated trading system or any other trading system of the Exchange and/or to carryout back office activities.
- 2.3.3 'Approved Laboratory / Accredition Agency' means a laboratory/ agency approved as such by the relevant authority for certifying the commodities as per specification prescribed in the Bye Laws, Rules and Business Rules / Regulations.
- 2.3.4 'Approved User' is an individual approved by the Exchange in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange. The term 'user' may be used interchangeably with the term 'approved user'.
- 2.3.5 'Articles' means the Articles of Association of Indian Commodity Exchange Limited and includes any modification or alteration thereof for the time being in force.
- 2.3.6 'Authorised Person' means a person, who is registered with the Exchange as an authorised or approved user of a exchange member or participant and employed whether through a contract of employment or otherwise by the exchange member or participant for remuneration (whether by way of salary, commission, allowance or otherwise) expressed in terms of money or capable of being so expressed for any kind of work or activity, manual or otherwise, and who gets his remuneration directly or indirectly from

the exchange member or participant for any activity relating, directly or indirectly, to the trades done and executed on the Exchange even if such person is not receiving any consideration or remuneration from the exchange member or participant for the services rendered by him.

- 2.3.7 'Authorised representative of a member' means a person authorised by a exchnage member to represent and act on behalf of that member and registered as such under the Articles of Association, Bye- Laws, Rules and Business Rules /Regulations of the Exchange.
- 2.3.8 'Automated Trading System (ATS) of the Exchange' means the computerised system provided by the exchange for trading in contracts permitted by the Exchange, access to which is made available to an Exchange Member, for use either by himself or by his authorised persons, participants and authorised users and which makes available, quotations in the contracts traded on the Exchange, facilitates trading in such contracts and disseminates information regarding trades effected, volumes transacted, other notifications, etc., as may be decided to be placed thereon by the Relevant Authority..
- 2.3.9 'Basis variety or grade' means a standard variety or grade for a commodity permitted for trading in its futures contract at the exchange as specified in the contract specifications issued by the Exchnage from time to time and which is deliverable without any "on" or "off" allowance.
- 2.3.10 'Bank' means and includes any banking company as defined in the Banking Regulation Act, 1949 (110 of 1949), a co-operative bank as defined in the Reserve Bank of India Act, 1934 and a scheduled commercial bank or a foreign bank licensed to carry on the business of a bank in India by the Reserve Bank of India.
- 2.3.11 "Board" or 'Governing Body' means the Board of Directors of the 'Indian Commodity Exchange Limited'.
- 2.3.12 'Books of Accounts, Records and Documents' meand and includes, books of accounts, records and documents which are required to be maintained under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and the Rules framed there under, and the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange and the Clearing House and includes the records maintained in a computer or in any electronic or other form by the Member of the Exchange.
- 2.3.13 'Branch Office' in relation to an exchange member means any establishment described as a branch, any establishment carrying on either the same or substantially the same activity as that carried on by the head office, except the offices of the clients trading through the exchange member who has trading rights in the Exchange.
- 2.3.14 Business Rules /Regulations' means the Business Rules /Regulations of the Exchange for the time being in force and include, code of ethics / conduct / governance, circulars, notices and such other Regulations prescribed by the Board of Directors or Relevant Authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 Forward Contracts (Regulation) Rules,1954 and directives issued by the Commission and Bye Laws and Rules of the Exchange
- 2.3.15 'Buy Order' means an order to buy a contract permitted for trading on the Exchange.

- 2.3.16 'Buyer' means and includes, unless the context indicates otherwise, the buying client, the buying exchange member acting either as an agent on behalf of the buying client or buying on his own account.
- 2.3.17 'Bye-Laws' mean the Bye-Laws of the Exchange made pursuant to the provisions of The FCRA read with FCRR, as apporved by the Commission..
- 2.3.18 'Certified warehouse receipt' means a receipt issued under the authority of the Exchange or any agency approved by the exchange as a certified warehouse, evidencing proof of ownership of a stated quantity of commodities of a stated grade and quality by the beneficial owner or the holder of the certified warehouse receipt. Certified warehouse receipt may either be in physical form or in dematerialized/electronic form as may be permitted by law.
- 2.3.19 'Certified warehouse' means a warehouse approved and designated by the Exchange for making deliveries to and taking deliveries from, for fulfilling contractual obligations resulting from transactions in commodity contracts.
- 2.3.20 'Chairman' means the Chairman of the Board of Directors of Indian Commodity Exchange Limited.
- 2.3.21 'Chief Executive Officer (CEO)' means the Chief Executive Officer of the Exchange appointed by the Board pursuant to the Guidelines issued by Commission or Central Government, as the case may be, and may also include Managing Director of the Company.
- 2.3.22 'Circular Trading' means and relates to trading by a client or an exchange member or a group of related exchange members and/or their clients, normally through more than one exchange member and executing trades, with one or more entities of this group entering buy orders and on the other side one or more entities of the same group and/or with other unconnected entities in the market entering sell orders, or vice versa with a design to manipulate the price of a contract and/or to create artificial volumes in a contract.
- 2.3.23 'Clearing Agency' means and includes the Clearing House and/or Clearing Corporation, whose services are availed of by the Exchange, for carrying out clearing, guaranteeing and settlement by delivery or otherwise of transactions effected on the Exchange.
- 2.3.24 'Clearing bank' means a bank that is designated or appointed to provide banking and other facilities to the Exchange, the Clearing House of the Exchange and members of the Exchange to facilitate clearing and settlement functions.
- 2.3.25 'Clearing Delivery' means in relation to settlement of transactions effected on the Exchange means clearing and settlement of such transactions by delivery through the Clearing House or Clearing Corporation in the manner prescribed in the Bye-Laws, Rules and Business Rules /Regulations of the Exchange.
- 2.3.26 'Clearing House' means the division of the Exchange, or an entity designated as such by the Exchange, providing the services of settlement of transactions to the exchange members, and guaranteeing settlement by delivery or otherwise of the obligations to the clearing members, on behalf of the Exchange.
- 2.3.27 'Clearing member' means a Trading- cum-Clearing Member, an Institutional Trading-cum-Clearing member and Professional Clearing Member of the Exchange or its Clearing House who has the right to clear transactions, on own account or on account of its clients / constituents, in contracts that are executed in the trading system of the Exchange.

- 2.3.28 'Client//Constituent' means,a person, whether incorporated or not,, who has executed an agreement with a member of the Exchange for dealing through such member in contracts permitted on the Exchange.
- 2.3.29 'Collateral' means money, fixed deposit receipt, bank guarantee, securities, warehouse receipts or any other transactions as specified by the exchange, offered as security deposit, margin deposit or as such security for any other transaction as required by the exchange.
- 2.3.30 'Committee' means any committee constituted by the Board pursuant to the provisions of the Memorandum and Articles, Bye Laws, Rules and Business Rules /Regulations of the Exchnage, empowering it to perform such functions as the Board may determine from time to time..
- 2.3.31 'Company' means Indian Commodity Exchange Limited and shall also be referred to as 'ICEX' or 'the Exchange'.
- 2.3.32 'Contracts' shall mean and include all types of contracts in commodities, price indices etc. which shall inter alia include a ready delivery contract, forward contract, future conatract or any derivative contract relating to the buying and selling of commodities, as specifically approved by the Forward Markets Commission and the Company for trading on the Exchange.
- 2.3.33 'Contract month, Delivery month, Contract period' means that month in which contractual obligations in respect of forward/futures contracts are due for fulfillment by the parties to the contract.
- Explanation: Contract Months shall be referred as 'contracts' in these Bye-Laws. For example, a futures contract for settlement in the month of July can be referred to as 'the July Contract'.
- 2.3.34 'Cross Deals' mean and include deals in which the same Exchange Member is both on buy and sell sides of a trade and where the buy and sell orders have been entered into within such time, as may be specified by the Relevant Authority from time to time, and where the price of both the orders is the same and where the quantity is by and large the same.
- 2.3.35 'Daily Price List' means the publication in whatever mode, including an electronic mode, issued by or under the authority of the Exchange, which contains details of prices and quantities of the commodity contracts traded on any given day, and any other relevant information.
- 2.3.36 "Days of tender" mean the days on which relevant delivery documents and certified warehouse receipts are permitted to be presented to the Clearing House of the Exchange.
- 2.3.37 'Delivery' means the tender and receipt of warehouse receipts/ or any other document of title to goods by issue of delivery order in settlement of a contract.
- 2.3.38 'Delivery Centers' means the centres where the commodities permitted for trading on the Exchange can be delivered by the seller against his outstanding short open position during the delivery period through issue of delivery orders.
- 2.3.39 'Delivery Order' means an order issued by a seller in the prescribed form in favour of the Clearing House offering delivery of goods at one or more permitted delivery centres in fulfillment of his obligation against an expiring contract.

- 2.3.40 'Delivery Order Rate' means the rate at which delivery order shall be issued to the Clearing House on the designated tender day or on the contract expiry date.
- 2.3.41 'Delivery Period' means the period during which the commodities are tendered in terms of the contracts in fulfillment of the transactions executed under the Bye-laws, Rules and Business Rules /Regulations of the Exchange, or under the orders issued in exercise of the powers vested by any of them, and includes tender days as prescribed by the Exchange for different contract months.
- 2.3.42 'Derivatives Contract' mean and include a contract which derives its value from the prices, or index of prices, of underlying commodities, the trading of which is carried out in such manner as provided under these Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange..
- Explanation: For the purpose of this definition, derivative includes a contract, whose value is derived from a commodity, commodity price or prices, or an index based on the prices of commodities or commodity contracts as may be specified by the Exchange.
- 2.3.43 'Due Date/Contract Expiry Day/Contract Maturity Day means' the maturity date (last day) on which a specific contract in a specific commodity expires and is not available for trading thereafter.
- 2.3.44 'Due Date Rate' means the settlement price fixed for squaring up (closing out) of all the outstanding contracts in a contract month on the due date, which are not fulfilled by giving or taking delivery.
- 2.3.45. 'Exchange' means Indian Commodity Exchange Limited and the premises and/or the system for executing transactions in ready, forward or futures delivery contracts in commodities that are permitted and/or approved by the Forward Markets Commission.
- 2.3.46 'Exchange Member – Client Agreement' means an agreement, which is executed between an Exchange member and his client, in the form and manner prescribed by the Exchange from time to time.
- 2.3.47 'Financial year' means year commencing from 1st April and ending with 31st March of the following year.
- 2.3.48 'Financing or Financial Deals' mean and include deals entered into by two exchange members for a client or a group of clients under the same exchange member and/or different exchange members, normally done to secure payment against the first leg of a transaction, which is carried out between the client and the exchange member on principal-to-principal basis.
- 2.3.49. 'Forward Contract' means the forward contract as defined in the Forward Contracts (Regulation) Act 1952..
- 2.3.50 'Futures Contract' means a forward contract (that is neither a non-transferable specific delivery contract nor a transferable specific delivery contract as defined in the FCRA), the terms, conditions and specifications regarding the quality of 'basis' and 'tenderable varieties', delivery centers, delivery months, payment with "on" and "off" allowances, as the case may be, for delivering varieties other than the 'basis' variety, unit of trading and quotation, etc. are so standardized in all their details in the Bye-laws, Rules and Business Rules /Regulations of the Exchange for specified commodities and price indices that the parties to such a contract have merely to agree on only the quote and quantity to be traded for delivery and settlement in the trading system of the Exchange so as to tender

such agreement to buy and sell the underlying commodity or price index enforceable in law, and is in no way void, voidable or illegal under any law in force for the time being.

- 2.3.51 'Gross open interest' means the sum of the open interest of the market aggregated over all contract months pertaining to all commodities.
- 2.3.52 'Gross open position for a contract month or Outstanding obligations in a contract' means the sum of either the long positions or the short positions which remain to be settled in that contract for the contract month.
- 2.3.53 'Hours' means and refer to hours based on Indian Standard Time (IST).
- 2.3.54 'Institutional Trading-cumClearing Member' means a person who is admitted by the Exchange as an Institutional Trading-cum-Clearing Member of the Exchange and who shall be allowed to trade on his account and to settle trades done by himself as well as by other Trading- cum- clearing members, Trading members Clients or Constituents.
- 2.3.55 'Last day of trading' means the day on which trading ceases for a particular contract month in a specific commodity and after which trading is not permitted.
- 2.3.56 'Limit Order Book' means a book maintained on the ATS or any other trading system of the Exchange, which stores unmatched limit orders for matching on the day of entry of the order on the ATS.
- 2.3.57 'Limit Order, in the case of a buy order' means the rate at or below which the order may be matched on the ATS and in the case of a sell order means the rate at or above which the order may be matched on the ATS.
- 2.3.58 'Long Position' means the net outstanding purchase obligations of a person, whether a member or not, in respect of his transactions in a contract month for a commodity or its price index at any given point of time, whose settlement is yet to be effected.
- 2.3.59 'Margin' means a deposit or payment of cash/other specified assets, collaterals /documents to establish or maintain a position in a contract and includes initial margin, special margin, ordinary margin, delivery period margin, additional margin and variation margin or any other type of margin as may be determined by the Exchange from time to time.
- 2.3.60 'Market Maker' means an Exchange Member registered on such terms and conditions, as may be prescribed in these Bye-Laws, Rules and Business Rules /Regulations, for making a market in the specific commodities and/or contracts assigned to such member and on such terms and conditions as may be prescribed by the Exchange from time to time.
- 2.3.61 'Market Order' means an order for a specified quantity of a contract to be bought or sold at the best available order/quote prevailing on the trading system(s) of the Exchange at the time of entry of the order on the trading system(s) of the Exchange.
- 2.3.62 'Market Type' means and refers to the different markets in which trading is allowed on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.
- 2.3.63 'Mark-to-market' means a process by which all the transactions executed in the exchange for a contract month are priced at the settlement price decided by the Clearing House and on the basis of which receipts and payments are effected by the Clearing House.

- 2.3.64 'Member of the Exchange' or 'Exchange Member' means a person, a sole proprietary firm, joint Hindu family, a partnership firm governed under Indian Partnership Act, 1932, a Limited Liability Partnership (LLP) incorporated under Limited Liability Partnership Act, 2008, a company (as defined under the Companies Act), a co-operative society, a body corporate or public sector organisation or statutory corporation or a government department or non-government entity or any other entity admitted as such by the Exchange for trading, clearing or settlement of contracts permitted in the Exchange and shall not mean a shareholder of the Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require or entitle shareholding in the Company.
- 2.3.65 'Month' means a month reckoned according to the English calendar.
- 2.3.66 'Net open interest' means the sum of either the long or short net open positions aggregated over all contract months pertaining to all commodities, without any netting of the positions of one contract month with another contract month.
- 2.3.67 'Net open position for a contract month' means  
a) the total of long positions that remain to be settled less the total of short positions that remain to be settled if the long positions exceed the short positions and  
b) the number of short positions that remain to be settled less the number of long positions that remain to be settled if the short positions exceed the long positions.
- 2.3.68 'Open interest' means the total volume of transactions in a contract for a contract month, which remain to be settled. Open interest of the market is equal to either the total long positions, which remain to be settled or the total short positions, which remain to be settled in that contract for the specified contract month, the two being always equal.
- 2.3.69 'Order' means an offer to buy or sell any contract through the ATS or any other trading system permitted by the Exchange for specific commodities.
- 2.3.70 'Ordinary margin' means the margin deposit that is required from the contracting parties to establish a position in a contract month and may be called as initial margin.
- 2.3.71 'Participant' means and refers to an entity registered as such in accordance with these Bye-Laws, Rules and Business Rules /Regulations framed from time to time for such purpose and subject to such terms and conditions, as may be prescribed by the Relevant Authority.
- 2.3.72 'Pay-in', in respect of transactions done on the Exchange, means making available funds to the clearing agency by the exchange members in accordance with the applicable settlement schedule notified by the clearing agency from time to time.
- 2.3.73 'Pay-in Date' means the date and time prescribed by the Exchange or its clearing agency for each settlement by which date and time, exchange members are required to perform their obligations by way of payment of funds as applicable, to the clearing agency.
- 2.3.74 'Pay-out', in respect of transactions done on the Exchange, means release of funds by the clearing agency to the exchange members who become entitled to receive them to the extent of and upon their fulfilling their pay-in obligations into the clearing agency, in accordance with the applicable settlement schedule notified by the Exchange or clearing agency from time to time.

- 2.3.75 'Pay-out Date' means the date and time prescribed by the Exchange or clearing agency for each settlement on which date and time, the clearing agency shall be required to release funds to the respective accounts of the exchange members and/or clients.
- 2.3.76 'Quote' means a bid price and/or an offer price given by an exchange member for a contract on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.
- 2.3.77 'Rate' means the price of unit of quote specified in the contract specifications for a contract transacted on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.
- 2.3.78 'Ready delivery contract' means a contract as defined clause 2 (i) of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952.
- 2.3.79 'Registered Non-Member (RNM)' means a client of a member of the Exchange who is registered with the Exchange to transact in contracts in specified commodities permitted by the exchange for such registered non member through that exchange member.
- 2.3.80 'Relative' means a person who is a relative within the meaning assigned under Section 6, read with Schedule IA of the Companies Act, in force from time to time.
- 2.3.81 'Relevant Authority' means the Board including its committee therof and any committee appointed by the Board or such authority as specified by Board from time to time as relevant for a specified purpose..
- 2.3.82 'Relevant Contracts' mean contracts pertaining to the relevant trading segment of the Exchange.
- 2.3.83 'Retention Period', in relation to an order, means the period, up to which the unmatched quantity of an order is to be retained on the ATS or any other trading system of the Exchange, as a standing limit order in the limit order book.
- 2.3.84 'Rules' means the Rules of the Indian Commodity Exchange Limited approved by the Forward Markets Commission under the Forward Contracts (regulation) Act, 1952.
- 2.3.85 'Sell Order' means an order to sell a contract permitted for trading on the Exchange.
- 2.3.86 'Seller' means and includes, unless the context indicates otherwise, the selling client, and the selling exchange member acting as an agent on behalf of such selling client and denotes the selling exchange member when he is dealing on his own account.
- 2.3.87 'Settlement Day' means the day fixed by the Relevant Authority for members of the Exchange to settle their transactions as per instruction of the Exchange.
- 2.3.88 'Settlement price' for a contract and a contract month means the price of a contract for the purpose of payment of differences (or dues) pertaining to all fresh and outstanding position that remain to be settled. Settlement price shall be determined for the settlement days and shall be based on price quotations of transactions executed in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange and other information available on the daily price list.
- 2.3.89 'Short Position' means the net outstanding sell obligations of a person, whether a member or his client, in respect of his transactions in a contract month for a commodity or its price index, at any given point of time, whose settlement has yet to be effected.

- 2.3.90 'Special margin' means the margin deposit that is required from the contracting parties to hold a position in a contract as specified by the Relevant Authority empowered in this behalf and/or as directed by the Forward Markets Commission.
- 2.3.91 'Standing Order' means an unmatched order, which is retained on the ATS or any other trading system of the Exchange in the limit order book.
- 2.3.92 'Structured Deals' mean and are similar to cross deals except that the exchange members on the buy and sell sides of the trade are different.
- 2.3.93 'Tenderable or Deliverable varieties or grades' means varieties or grades other than 'basis' variety or grade which are permitted by the Exchange to be delivered or tendered against a futures contract for a commodity traded on the Exchange with or without the "on" and "off" allowances as may be prescribed from time to time by the Relevant Authority under these Bye-Laws and Rules and Business Rules /Regulations of the Exchange.
- 2.3.94 'To Input' means to transmit an order to buy or sell a contract from a trader workstation (TWS) of an exchange member and any other information, as may be required, into the ATS.
- 2.3.95 'To Match' means an order to sell or a part of an order to sell which matches with an order to buy or a part of an order to buy, or vice versa, in terms of price and quantity, either in part or full, and resulting into a trade.
- 2.3.96 'Touch Line' means the best bid and offer, together with the related quantity for buy and sale, displayed on the TWS.
- 2.3.97 'Trade' means a transaction for purchase and sale of a contract resulting from the matching of a bid to buy or a part of a bid to buy with an offer to sell or a part of an offer to sell, or vice versa on the ATS or any other trading system permitted by the Exchange.
- 2.3.98 'Trader Work Station (hereafter referred to as "TWS")' means a computer terminal of an exchange member which is approved by the Exchange and which is installed and connected to the ATS or any other trading system of the Exchange, for the purpose of trading on the Exchange.
- 2.3.99 'Trading Member' means a member of the Exchange and who is admitted in accordance with the Bye –Laws, Rules and Business Rules /Regulations, of the Exchange for trading in commodity derivatives on his own account or on account of his clients, but without having clearing and settlement rights.
- 2.3.100 'Trading Period' means the duration of a contract prescribed by the exchange during which a contract will be available for trading.
- 2.3.101 'Trading system' means such spaces, systems and networks, which carries out trade matching and allied functions, as the Exchange may from time to time determine and which shall be notified by the Board as reserved for trading in contracts for specific commodities permitted on the exchange, and also includes its trading segments.
- 2.3.102 'Trading Segment or Segments' mean the different segments or divisions into which the commodities, contracts and centres of trading are admitted to dealings on the Exchange, as classified by the Relevant Authority for admission of members to the exchange and for the purpose of trading on the ATS or any other trading system approved by the Exchange.

- 2.3.103 'Trading session' means the hours during which the sale and purchase of contracts are permitted by the Exchange.
- 2.3.104 'Trading-cum-clearing member' means a person who is admitted by the Exchange as a member of the Exchange conferring a right to trade and clear through the Clearing House of the Exchange as a clearing member and who may be allowed to make deals for himself as well as on behalf of his clients and clear and settle such deals only.
- 2.3.105 'Underlying or underlying commodity' means the commodity with reference to which ready, forward, futures and other contracts are permitted to be traded by the Exchange from time to time.
- 2.3.106 'Unit of Trading' means the minimum quantity of a contract that can be purchased or sold, as may be specified by the Exchange, from time to time in the contract specifications for a commodity.
- 2.3.107 'Unit of Quotation' means the specified quantity of a commodity for which the bid or offer price may be given by an exchange member for a contract month.
- 2.3.108 'Variation margin' means the difference between the contractual monetary value of a contract and the monetary value of the contract determined at the settlement price.
- 2.3.109 'Warehouse' means and includes any place of storage, godown, warehouse, tank, silos, storehouse where the commodity traded on the Exchange are stored.
- 2.3.110 'Warehouse Receipt' means a document issued by certified warehouse in the manner and form stipulated by the Exchange or the relevant authority from time to time which shall be deemed to be proof as to the availability of the deliverable commodities for appointment as per the delivery orders released by the clearing house of the Exchange and shall include warehouse receipts in electronic form as may be prescribed by the relevant authority..
- 2.3.111 'Working day' means a day on which the sale and purchase of contracts is permitted by the Exchange.

Words importing singular number shall include plural number and vice versa. Words importing masculine gender shall include feminine gender number and neuter gender and vice versa.

### 3 PRELIMINARY

#### 3.1 POWER TO FRAME AND AMEND BUSINESS RULES /REGULATIONS

Subject to the provisions of these Bye-Laws, the Articles of Association and Rules of the Exchange, relevant authority shall have powers to frame Business Rules /Regulations from time to time for efficient functioning and operations of the Exchange and to regulate the functioning and activities of the members of the Exchange, their authorised representatives or persons, approved users, Clearing House or Clearing Corporation, Clearing Banks, and all other persons operating under or through them or dealing with them both inter-se and in relation to the Exchange and, determine trading and delivery specifications for contracts in commodities and price indices and their derivatives permitted for trading on the

Exchange, including method of trading, clearing, settlement and other operations related thereto. The relevant authority, from time to time, amend, add to, alter, modify, delete or repeal any of the provisions of the Business Rules /Regulations, as may be deemed necessary or appropriate or if so desired or directed by the Commission. Without prejudice to the generality of the bye laws of the Exchange, Rules, Business / Regulations shall provide *inter alia* for necessary authorization for taking care of operational requirements, which need to be enforced with immediate effect.

Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority so appointed and empowered, may from time to time prescribe the Business Rules / Regulations with a view to organize, facilitate, maintain, manage, control and regulate the operations, functions and supervision of the Exchange and to regulate the activities and functioning of the Exchange Members, participants, authorised representatives and authorised persons, and approved users, as may be necessary or expedient, and provide for necessary authorisation wherever requirements are operational in its nature and such requirements needs o be enforced with immediate effect in the following matters.

The Business Rules / Regulations made or prescribed by the relevant authority under the provisions of these Bye-laws, the Articles of Association and Rules of the Exchange shall be subject to the directives, if any, received from the Commission from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly. The provisions of the Business Rules/ Regulations amended, added to, altered, modified, deleted or repealed by the relevant authority shall also be subject to the directives, if any, received from the Commission from time to time and the same shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly.

### **3.1.1 TRADING, CLEARING AND SETTLEMENTS ON THE EXCHANGE**

Subject to the foregoing Bye-law, the relevant authority empowered for the purpose may provide for Rules, Regulations or issue orders for: -

#### **3.1.1.1 TRADING ON THE EXCHANGE**

- a. Norms and procedure for admission of different categories of Exchange Members, Market Makers etc.
- b. Determination of trading sessions and proceedings in such trading sessions on the ATS of the Exchange or any other trading system allowed by the Exchange, for specified commodities, price indices or their derivatives permitted by the Exchange.
- c. Allotment of TWS to the exchange members and appointment of approved users.
- d. Determination of units of quotation and trading and variations in bids and offers and minimum and maximum size of orders.

- e. Determination of 'basis' variety and deliverable varieties for different commodities, "on" and "off" allowances for tendering varieties other than the basis, contract (delivery) months, delivery periods, delivery centres, tender days and the other appropriate terms and conditions of contracts to be entered into for different commodities, the forms of contracts, the time, mode and manner of performance of the contracts between members of the exchange inter-se, between clients of the exchange member inter-se, and between members of the Exchange and clients inter-se.
- f. Determination of the transaction and clearing fees payable by the members of the Exchange for trading and clearing in different commodities and other charges that may be collected by the Exchange from members, registered non-members, participants, approved users, etc.
- g. Suspension of trading in one or more contracts permitted for trading in the Exchange.
- h. Procedure for settlement of disputes relating to quality, price and delivery
- i. Determination of the Due Date Rate and Penalties for non-fulfilment of contracts by giving or receiving deliveries on the due date.
- j. Norms, procedures, terms and conditions, incidental to or consequential to transfer and closing out of contracts.
- k. Manner of operations and interface with the Clearing House and the clearing banks of the Exchange.

#### **3.1.1.2 TRANSACTIONS IN EXCHANGE SUBJECT TO RISK MANAGEMENT & SURVEILLANCE**

- a. Determination of various types of margins on the transactions.
- b. Rates of ordinary margins and mode of their payment.
- c. Special or additional margins, and mode of their payment.
- d. Lien on capital and margin deposits.
- e. Penalty for non-fulfilment and/or evasion of margin requirements.
- f. Client's liability to pay margins.
- g. Exchange members' responsibility to collect margins from the clients.
- h. Exchange members' responsibility to maintain proper books of accounts.
- i. Any other matter relating to trading in the Exchange.

#### **3.1.1.3 CLEARING AND SETTLEMENT OF TRANSACTIONS**

- a. Procedure for determination of settlement prices.
- b. Procedure of marking-to-market, delivery, payment and closing-out of transactions in contracts where trading allowed.
- c. Clearing and other settlement forms and returns, delivery and receive orders, statement of accounts and balance sheet, norms and procedures for clearing and settlement of transactions and delivery and payment.
- d. Norms and procedures for establishment and functioning of Clearing House for clearing and settlement of trades.
- e. Supervision of Clearing House and framing of Rules and Regulations for supervision of clearing and settlement activities of the members of the exchange

- f. Norms and procedures for availing of banking services from clearing banks for clearing and settlement of trades
- g. Norms and procedures for availing services from warehouses and warehouse keepers for physical delivery of commodities and from quality certification agencies or laboratories for quality specifications of commodities deposited with warehouse keepers and of commodities tendered for delivery against contracts traded in the exchange.
- h. Any other matter relating to clearing and settlement of transactions and deliveries thereto, including surveys and sampling for quality testing.
- i. Appointment of surveyors, quality testing laboratories and other appropriate authorities and agencies for settling quality disputes arising out of deliveries.
- j. Procedure for dissemination of information and announcements to be broadcasted by the Exchange on the ATS, or its computer system or internet.
- k. Issue of guidelines for advertisements, booklets or circulars to be published by the members of the Exchange in connection with their business activities.
- l. Appointment of monitoring, surveillance and intelligence agencies for monitoring trading at the Exchange in contracts for different commodities
- m. Any other matter, as may be decided by the relevant authority from time to time.

#### **3.1.1.4 SETTING-UP OF SETTLEMENT GUARANTEE FUND, CLIENT PROTECTION FUND AND OTHER FUNDS**

- a. Norms, procedures, terms and conditions for contribution by members of the Exchange and others to Settlement Guarantee Fund, Client Protection Fund or any other fund that may be established by the Exchange or Clearing House of the exchange or any clearing corporation set up or approved by the Exchange.
- b. Administration, utilization, maintenance and investment of the corpus of the Settlement Guarantee Fund, Client Protection Fund or any other fund established by the Exchange or Clearing house or clearing corporation, set up or approved by it.
- c. Norms, procedures, terms and conditions for guaranteeing of settlement obligations of the members of the Exchange through the Settlement Guarantee Fund.

#### **3.1.2 CONCILIATION AND ARBITRATION**

In all claims, differences and disputes, irrespective of whether the Exchange is a party or not, arising out of or in relation to transactions on the Exchange including any agreements and contracts, made subject to these Bye-Laws or the Rules or Business Rules/ Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfilment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereof and including any question of whether such agreements, contracts and transactions have been entered into or not, the parties shall adopt conciliation proceedings subject to the provisions of these Bye-Laws and the Arbitration and Conciliation Act, 1996. In case the conciliation proceedings do not result in any

settlement, the dispute shall be referred to and decided by arbitration, as provided in these Bye-Laws and Rules and Business Rules/ Regulations as prescribed by the relevant authority from time to time. For that purpose, the relevant authority may provide for.

- 3.1.2.1 Norms, procedures, forms, jurisdiction, terms, conditions and scale of arbitration fees and other charges for reference to arbitration.
- 3.1.2.2 Appointment of conciliation officers, arbitrators, substitute arbitrators and umpires
- 3.1.2.3 Procedure for serving notice of hearing and adjournment of hearings and communications to the parties and witnesses.
- 3.1.2.4 Procedure for appearance, hearing, filing of information and counter claims and taking witnesses and evidence of assessors and experts
- 3.1.2.5 Procedure for issue of arbitration awards
- 3.1.2.6 Procedure for implementation of arbitration awards.

## **3.2 POWER TO PRESCRIBE ENABLING PROVISIONS**

The Relevant Authority may, from time to time, with prior approval of the Central Government or the Forward Market commission as the case may be, issue clarifications or directives, as may be required from time to time, to remove any difficulty or ambiguity in implementing the provisions of any of the Bye-Laws, Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange.

## **3.3 JURISDICTION**

These Bye-Laws shall be applicable on all the members and participants of the exchange, authorized persons, approved users, sub-brokers, clients and all entities involved in trading, clearing and settlement of transactions, to the extent specified herein. These shall be subject to the jurisdiction of the Courts in Gurgaon or Mumbai, where the Exchange is situated, irrespective of the place of business of the members of the Exchange in India or abroad. All transactions entered into or executed through the ATS or any other trading system of the Exchange located at the premises of the Exchange at any place shall be deemed to have taken place in the city of Gurgaon only and the place of contracting as between the members of the Exchange shall be at Gurgaon, irrespective of the locations of the Trader Workstations of the members connected thereto. The Bye-Laws, Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange shall be governed by and construed in accordance with the laws in force in India. Every exchange member shall expressly provide in the contract notes to be issued by him that only the Courts at Gurgaon or

Mumbai shall have the exclusive jurisdiction for claims in relation to any dispute arising out of or in connection with or in relation to such contract notes.

### **3.4 LOCATION FOR ARBITRATION BETWEEN MEMBERS OF THE EXCHANGE, OTHER INTERMEDIARIES AND CLIENTS**

The location where arbitration shall take place shall be such place as may be identified by the Exchange from time to time and intimated to the arbitrator and the parties to the dispute accordingly.

### **3.5 RECORDS FOR EVIDENCE**

The records of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units or on the ATS or any other trading system of the Exchange, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner or on any other accepted media, shall constitute the agreed and authenticated record in relation to any transaction entered into or executed through the ATS, or any other trading system of the Exchange.

The records as maintained by the Exchange shall, for the purpose of any dispute or claim between the members of the Exchange *inter se* or between any exchange member and his clients or between the members of the Exchange and the Exchange or the approved Clearing Corporation or Clearing House regarding trading, clearing or settlement of any deal or transaction carried out on the ATS of the Exchange or any other trading system of the Exchange and reported to the Exchange, constitute valid and binding evidence between and among the parties.

### **3.6 GOVERNING LANGUAGE**

All notices, writings, reports and documents, which shall be issued by the Exchange, in relation to the working and functions of the Exchange, shall be in English language, which shall be the governing language of the Exchange.

### **3.7 LIMITATION OF LIABILITY**

The Exchange shall not be liable for any activities of its members or of any other person, authorised or unauthorised, acting in the name of any member, and any act of commission or omission by any one of them, either singly or jointly, at any time shall not be in any way construed to be an act of commission or omission by any one of them, as an agent of the Exchange. Save as otherwise specifically provided in these Bye-Laws and in the Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange, the Exchange shall not incur or shall not be deemed to have incurred any liability and accordingly, no claim or

recourse shall lie against the Exchange, any member of the relevant authority or any other authorised person acting for and on behalf of the Exchange, in respect of or in relation to any transactions entered into through the exchange made by its members and any other matters connected therewith or related thereto, which are undertaken for promoting, facilitating, assisting, regulating, or otherwise managing the affairs of the Exchange.

### **3.8 PROTECTION FOR ACTS DONE IN GOOD FAITH**

No claim, suit, prosecution or any other legal proceedings shall lie against the Exchange or any member of the relevant authority or any other duly authorised person acting for and on behalf of the Exchange, in respect of any thing which is done or intended to be done or omitted or intended to be omitted in good faith in exercise of any power under these Bye-Laws or Rules or Business Rules/ Regulations of the Exchange or in pursuance of any order or any other kind of communication received by the Exchange, in writing, from any court, tribunal, Central or State Government, Commission or any other competent regulatory or revenue authority empowered under any law or delegated legislation for the time being in force in that behalf.

### **3.9 SECRECY OR CONFIDENTIALITY**

3.9.1 The Exchange shall take necessary steps to preserve and protect the details, particulars, data or information available in the ATS and its computer system. The Exchange shall cause its employees who, in the normal course of discharge of their duties, are likely to have access to details, particulars, data or information relating to any business transactions of the members of the Exchange, to maintain complete confidentiality in respect of all such details, particulars, data and information by those employees at all times.

3.9.2 The Exchange may provide or disclose such details, particulars, data or information relating to any business transactions of its members or in respect of any commodity or security admitted to dealings on the Exchange as may be required or directed in writing by any court, tribunal, Central or State Government, Commission or any other competent regulatory or revenue authority empowered under any law or delegated legislation for the time being in force in that behalf.

3.9.3 No exchange member, approved user, authorised person or any of their employee shall be entitled to visit or inspect any premises of the Exchange, access whereto is restricted, without the prior permission of the Exchange or to require discovery of any information with respect to any activities of the Exchange or any matter which is or may be in the nature of a trade secret, mystery of trade, secret process or any other matter which may relate to the conduct of the business and which in the opinion of the Relevant Authority may not be expedient in the interest of the Exchange to disclose.

### **3.10 INDEMNITY**

Each member of the Exchange and the Clearing Agency, if not a part of the Exchange, but an independent entity engaged in clearing and settlement of transactions entered into on the Exchange, shall indemnify and keep indemnified the Exchange from and against all harm, loss, damages, injury and penalty suffered or incurred and all costs, charges and expenses incurred in instituting and/or carrying on and/or defending any suits, action, litigation, arbitration, disciplinary action, prosecution or any other legal proceedings suffered or incurred by the Exchange on account of or as a result of any act of commission or omission or default in complying with any of the provisions of the FCRA, and the Rules framed thereunder or these Bye-Laws or the Rules or Business Rules/ Regulations of the Exchange or due to any agreement, contract or transaction executed or made in pursuance thereof or on account of negligence or fraud on the part of any member of the Exchange or the Clearing Agency as aforesaid and their employees, servants and agents.

### **3.11 DISCLAIMER**

Where any loss or damage is caused to or incurred by any party or person on account of or as a result of any act of commission or omission or default in complying with any of the provisions of the FCRA and the Rules framed thereunder or these Bye-Laws or the Rules or Business Rules/ Regulations of the Exchange or any agreement, transaction or contract executed or made in pursuance thereof on account of negligence or fraud on the part of any member of the Exchange or the Clearing Agency that is not a part of the Exchange but is an independent entity or their employees, servants or agents, in the event of the Exchange making good or being required to make good such loss or damages (or any part thereof) to such party or person, the Exchange shall be entitled to recover the amount so made good by it from the member of the Exchange or such Clearing Agency, in default.

### **3.12 SEVERABILITY**

If any provision of these Bye-Laws or the Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange is rendered unlawful, void or unenforceable by reason of any statutory amendment, re-enactment, notification or any judicial decision or pronouncement by any competent court, tribunal or regulatory authority, such provision shall, to the extent required, be severed and rendered ineffective without in any way affecting the validity or enforceability of the rest of the provisions of these Bye-Laws or the Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange, which shall continue to apply with full force and effect, provided further that the action already taken earlier under such provision shall remain unaffected.

### **3.13 FORCE MAJEURE**

3.13.1 The Exchange shall provide its services on best effort basis and it shall not be liable for any harm, loss, damage and injury caused to any person arising in any way out of causes beyond its control.

3.13.2 Without prejudice and notwithstanding anything contained hereinabove, any failure on the part of the Exchange out of causes beyond its control shall not in any way reduce, alter, limit or affect the liability of a member of the Exchange in respect of any transaction entered into or executed through the ATS or any other trading system of the Exchange by such member.

3.14 Any delay or failure to observe or comply with any requirement, either in full or in part under these Bye-Laws or the Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange, may be dealt with by the Exchange as a violation of the Bye-Laws, Rules or Regulations of the Exchange.

3.15 The provisions of these Bye-Laws or the Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange as made and determined from time to time are intended solely for the benefit of the members of the Exchange, their clients and their respective successors or permitted assigns, if any, to facilitate carry out the orders by the members either for themselves and/or on behalf of the clients, whether such orders are placed directly with the members or through any one of other intermediaries and determine rights and liabilities inter-se between the members, other intermediaries and clients and across themselves, in relation to trading, clearing and settlement of transactions as provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations framed thereunder and these provisions do not confer any beneficiary right to any other party or person.

## **4 ADMISSION OF CONTRACTS FOR TRADING**

4.1 The relevant authority appointed and empowered for the purpose shall be the authority to finalise contract specification and modification authority in respect of contracts in commodities and other instruments and derivatives thereon, for which the Exchange has obtained permission from the Forward Markets Commission. The Exchange shall before commencement of any contract obtain prior concurrence of the Commission.

4.2 Members of the Exchange shall execute and clear transactions in only such contracts as specified by the relevant authority and approved by the Forward Markets Commission.

4.3 All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be made only in the manner approved by the Exchange.

4.4 While entering an order in the system, the member shall specify whether such order is on his own account or it is on account of his client. If the order is for and on behalf of a client, he should specify the respective client identification number.

4.5 Before executing a contract for a client, the member shall sign a written agreement (Member Client Agreement) with the client, as per the procedure and in the format, as may be specified by the Exchange.

4.6 All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be cleared, registered and settled by the Clearing House and shall be subject to these Bye-Laws, Rules and Business Rules/ Regulations framed thereunder by the Exchange. The Clearing House shall clear, register and settle the financial performance of the contracts entered into in the exchange.

4.7 Members of the Exchange shall issue contract note for each of the transaction done by them for their respective clients on the trading system of the Exchange. Such Contract notes shall be issued strictly as the format prescribed by the Exchange. Members shall not issue contract note for any transaction, which has not been executed through the trading system of the Exchange.

4.8 In respect of all contracts executed by the members of the Exchange, it shall be the responsibility of the respective members to pay all applicable statutory fee, stamp duty, service tax, taxes and levies in respect of all deliveries as well as futures contracts directly to the concerned Government Departments.

4.9 All transactions in contracts permitted on the exchange shall be settled through the Clearing House; Clearing Members shall alone be eligible and qualified to obtain directly the clearing, settlement and guaranteeing services of the Clearing House.

4.10 A Professional Clearing Member of the Exchange shall have an agreement to clear, register and settle transactions in contracts for commodities and contracts permitted for trading in the Exchange, of any Exchange Member who has trading rights in the Exchange. A Professional Clearing Member of the Exchange shall not clear and settle contracts without a valid agreement with the Members of the Exchange. A copy of the agreement shall be given to the Exchange and to the Clearing House by the Exchange Member for settling transactions in the Exchange.

4.11 Only transactions in contracts for commodities permitted for trading on the Exchange, will be recognised as valid, provided the Clearing Member has paid to the Clearing House adequate security and margin deposits as prescribed. Clearing Members who clear contracts shall pay the prescribed security, margin deposits and variation margins for their respective outstanding transactions to remain valid. Members of the Exchange and registered non-members whose contracts are cleared by Clearing Members shall pay the prescribed margin deposits and variation margins for their respective outstanding transactions to remain valid.

4.12 Rates and/or prices for the contracts permitted for trading in the exchange shall be quoted in accordance with Rules and Business Rules/ Regulations specified for that contract and they shall be for the basis variety of the underlying commodity of that

contract and for the base centre/place prescribed in the clauses of specified Bye-Laws, Rules and Regulations of that contract/underlying commodity of that contract.

4.13 The Board shall, upon the recommendation of the Committee / Advisory Board constituted for a commodity or a group of commodities, have the right to determine, specify and modify the basis variety for the contracts in that commodity or group of commodities from time to time.

4.14 The number, and the commencement and expiration cycles of the all contracts in commodities and other contracts shall have the approval of the relevant authority and the Forward Market commission.

4.15 The relevant authority shall have the right to determine, specify and modify the position limits with respect to the contracts permitted on the exchange. Such position limits could differ for membership categories and/or differ from member to member; and exceptions may be provided by the relevant authority. Position limits and exception rules will be specified in the Business Rules/ Regulations specific to each underlying commodity and contract month.

4.16 The relevant authority, with prior approval of the Commission, shall have the right to determine, specify and modify the price limits with respect to the contracts permitted on the exchange. Such price limits may include floor and ceiling price for a day or for a specific period. Applicability of the price limits will be specified in the Rules and Regulations specific to each commodity or contract from time to time.

4.17 The Exchange shall have the right to specify and charge trading fee, clearing fee or any other fee from the member of the exchange subject to the directions of the Commission. The Exchange may specify the maximum and minimum fees a clearing member may charge from other members of the Exchange and an exchange member from their clients. However the Exchange shall not charge the member any fees and / or differential transaction charges based on commodities or trade timings, without prior approval of the Commission.

4.18 (a) All outstanding transactions in contracts for commodities shall in general be for delivery at any one or more delivery points and/or warehouses approved, certified and designated by the relevant authority.

(b) All outstanding contracts not settled by giving or receiving deliveries shall be closed at the Due Date Rate as fixed by the relevant authority, together with a penalty as prescribed by the relevant authority in consonance with the directives issued by the Forward Market commission.

4.19 The relevant authority shall have the right to determine, specify and modify the terms and manner of delivery of that commodity or group of commodities resulting from outstanding transactions in contracts in that commodity or group of commodities.

4.20 The relevant authority shall have the right to determine, specify and modify the terms regarding quantity, packing, place of delivery, discounts and premiums in terms of quality and delivery centres, tender period, certification and quotation for bids and offers.

4.21 (a) Members of the Exchange may enter into only such contracts for which the Exchange is approved under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952;

(b) Members shall enter into contracts only on the terms and conditions prescribed under the Bye-Laws, Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange and the circulars and notices issued thereunder.

(c) No member shall enter into a contract before trading therein has been commenced/after trading therein has ended in accordance the circulars and notices issued thereunder.

4.22 Any member of the Exchange transacting in any contract and basis varieties that are not specified by the Board shall be liable to be dealt with under Bye-Laws relating to disciplinary action.

4.23 Members shall maintain a record of all their transactions in all contracts permitted by the Exchange. Members shall have separate records of all their own account transactions and those of registered non-members, including orders from registered non-members for execution of transactions in forward contracts in commodities. Members shall preserve the records of registered non-members' orders for transactions for each registered non-member separately with the time and date of receipt of order, details of executed transactions for each registered non-member and books of accounts relating to the same, for a period of three years for production whenever required by the relevant authority and/or by the Forward Markets Commission.

4.24 Transactions for contracts in commodities that are not permitted by the Forward Markets Commission are prohibited. Any member who infringes or attempts to infringe or who assists in any infringement or attempted infringement of this Bye-Law shall be liable to suspension and/or expulsion from membership of the Exchange or any other action that the Exchange may take under its Bye-Laws, Rules and Business Rules/ Regulations.

4.25 Indian law shall apply to the contracts entered between the members of the Exchange.

4.26 The death of any party to a contract made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange shall not discharge the legal representatives of the deceased from fulfilling the obligations under such contracts and shall not in anyway affect the right of any other party to such contract or legal representatives of the deceased to refer any dispute or differences to Arbitration under these Bye-Laws, Rules and Business Rules/ Regulations and, in such event, the right to refer any dispute or differences to Arbitration shall be exercised by or against the legal representative of the deceased.

## 5 TRADING ON THE EXCHANGE

### 5.1 TRADING DAYS

The Exchange shall be open on all days except on such Exchange holidays as the Relevant Authority may declare in advance, at any time, or as may be specified by Commission at any time. The days on which the ATS or any other trading system of the Exchange shall be available for trading in contracts permitted on the Exchange shall be called as "Trading Days".

Provided Further that the ATS or any other trading system of the Exchange shall however be available for trading on such holidays as the Relevant Authority or Managing Director and / or CEO or any designated official may decide, from time to time with prior approval of Central Government or Forward Market Commission.

### 5.2 ALTERATION OR CANCELLATION OF EXCHANGE HOLIDAYS

5.2.1 In exceptional circumstances and for reasons to be recorded in writing, the Managing Director and / or CEO or any authorized official may at any time: under prior intimation to the commission ;

- a. alter or cancel any of the Exchange holidays fixed under these Bye-Laws.
- b. keep the ATS or any other trading system of the Exchange available for trading on any day notwithstanding that such day had earlier been declared as an Exchange holiday.
- c. close trading in any one or more or all contracts in one or more or all commodities on the ATS or any other trading system of the Exchange for one day.

5.2.2 In exceptional circumstances and for reasons to be recorded in writing, the Relevant Authority may close the trading in any one or more or all contracts in one or more or all commodities on the ATS or any other trading system of the Exchange for more than one trading day, under prior intimation to the Commission.:

Provided that such trading on the ATS or any other trading system of the Exchange shall not be so closed by the Relevant Authority at any time continuously for a period exceeding three trading days without the approval of Commission:

Provided further that when information regarding closure of the trading as aforesaid on the ATS or any other trading system of the Exchange is so conveyed as to reach Commission in the normal course within twenty-four hours of the closure of such trading, the Relevant Authority may close such trading on the ATS or any other trading system of the Exchange or continuously for any period exceeding three trading days without the approval of Commission, till such time as the decision of Commission is received by the Exchange.

### **5.3 DIVISION / GROUP OF CONTRACTS**

The Exchange may constitute different divisions for each or group of agricultural commodities, metals and other commodities or instruments, as well as for different centres of trading as may be decided by the Relevant Authority and as may be specified in the relevant Rules and Business Rules/ Regulations from time to time. The Board may admit such contracts for dealings on the Exchange as are eligible under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 on the respective trading segments of the Exchange.

### **5.4 RESTRICTIONS ON TRADING**

The Relevant Authority may, from time to time, impose such restrictions on trading in such contracts, or on such exchange members, as provided in the Bye-Laws, Rules and Business Rules/ Regulations relating to contracts and trading on the Exchange.

### **5.5 TRADING SESSIONS**

The Relevant Authority or Managing Director and / or CEO or any authorized official may prescribe different trading sessions for different trading segments on the ATS or any other trading system of the Exchange, and may also decide on the timings and operational requirements for the same which may extent to the next day after midnight, as may be provided in the relevant Bye Laws,Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange from time to time. The Relevant Authority or Managing Director and / or CEO or any authorized official may reduce, extend or otherwise alter the timings of such trading sessions for any particular trading day.

5.5.1 Where the Relevant Authority has reduced, extended or otherwise altered the timing of any trading session or sessions, on the ATS or any other trading system of the Exchange, on any particular trading day, the reasons for the same shall be required to be recorded in writing.

5.5.2 The Relevant Authority may with prior intimation to the Forward Market Commission alter, contract, extend or suspend any or all the trading sessions in specific circumstances, for reasons to be recorded in writing. Wherever possible, such changes may be communicated to the members in advance.

### **5.6 WHO MAY BE PERMITTED TO TRADE**

The Relevant Authority may, at his / its discretion, grant permission to the members of the Exchange or their authorised representatives or approved users to trade through the TWS connected to the ATS or any other trading system of the Exchange. The members of the Exchange shall be solely responsible for all the transactions done by or through the respective Trader work Stations on the Exchange.

### **5.7 POOL OF TWS**

To facilitate the members of the Exchange to carry on trading, the Exchange may, at its discretion, provide a pool or pools of TWS at its premises or in other places as decided by the exchange and such facility may be extended to the members of the Exchange on such terms and conditions as may be decided by the Exchange, from time to time. The members or their authorised representatives, with the prior written permission of the Exchange, may use the facility of any such pool to carry on trading in the exchange.

### **5.8 WHO MAY NOT BE PERMITTED TO TRADE**

An exchange member, who has been de-activated, expelled or suspended by the Exchange, or any authorized representative or authorised user, who is not approved by the Exchange or whose approval has been rejected or refused or withdrawn or cancelled, shall not be allowed to trade on the Exchange either indefinitely or for such period as may be decided by the relevant authority concerned.

### **5.9 PERMISSION TO TRADE THROUGH TWS**

No person shall be permitted to trade through the TWS connected to the ATS or any other trading system of the Exchange, unless such person complies with the requirements prescribed in the relevant Rules and Business Rules/ Regulations or with such other requirements as the Relevant Authority may, from time to time, prescribe.

### **5.10 TRADING WITH GOOD DECORUM**

A person allowed to trade on the ATS or any other trading system of the Exchange shall be bound to observe the provisions contained in the Articles of Association, Bye-Laws, Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange, and maintain proper decorum in his behaviour. The Relevant Authority or Managing Director and / or CEO may, in its/his absolute discretion, refuse any person to trade on the ATS and may, at any time, withdraw or terminate the right of trading of any such person for reasons to be recordrd in writing.

### **5.11 MANAGEMENT OF THE ATS**

The management of the ATS or any other trading system of the Exchange shall be under the charge of the employees of the Exchange or such other agency authorized or engaged by the Exchange in this behalf.

## 5.12 PRICES

Prices of the contracts dealt in on the ATS or any other trading system of the Exchange shall be recorded in the manner, as may be prescribed in the relevant Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange from time to time. No prices shall be recorded for any transaction done on the Exchange, unless it is made in the regular course of trading on the ATS or any other approved trading system of the Exchange.

## 5.13 DAILY PRICE LIST

A daily official list of prices shall be issued by or under the authority of the Exchange. Such daily official list of prices may be published or provided in such media, as may be decided by the Exchange from time to time, or be made available on the official website of the Exchange.

## 5.14 TRADING FACILITY

5.14.1 Transactions in the ATS or any other trading system of the Exchange may be effected through order driven, quote driven (through market makers or jobbers) and/or such other system as the Exchange may provide for trading in specified commodities and as specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange, and circulars and notices issued thereunder from time to time.

5.14.2 The Exchange may at its discretion provide the ATS to its members and their authorised persons and approved users.

5.14.3 No exchange member shall have any title, right or interest in the ATS or any other trading system of the Exchange, its facilities, and software and the information provided on the ATS or any other trading system of the Exchange, and no such claim shall lie against the Exchange at any time.

5.14.4 The permission to use the ATS or any other trading system of the Exchange may be given to an exchange member, subject to compliance with such terms and conditions as the Exchange may prescribe from time to time, which may inter alia include, payment of such deposits and/or charges, as may be provided in the relevant Bye, Rules and Business Rules/ Regulations and circulars and notices issued thereunder from time to time.

5.14.5 An exchange member shall not by himself or through any other person on his behalf, publish, supply, show or make available to any other person, or reprocess, retransmit, store or use the facilities of the ATS or any other trading system of the Exchange or the information provided thereof, except with the prior approval of the Exchange.

## 5.15 REGISTRATION AND DE-REGISTRATION OF APPROVED USERS

5.15.1 Members of the Exchange shall allow only their authorized representatives and/or approved users to operate the TWS, or trade in any other trading system approved by the Exchange, subject to the following conditions:

- a The appointment of users shall be subject to such terms and conditions and submission of application in such form as the Relevant Authority may prescribe from time to time in the Bye Laws, Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange, or orders and notices issued thereunder.
- b. The Exchange may, at its discretion, deregister any authorized representative or approved user of an exchange member for failure to comply with the applicable provisions of the Bye-Laws, Rules and Business Rules/ Regulations and/or circulars and notices issued thereunder; but the member concerned shall continue to be liable for acts of commission and/or omission prior to de-registration by the Exchange and/or loss / damage consequent to the de-registration.
- c. The Relevant Authority shall have the right to disallow any person from being registered as an authorized representative or an approved user, without assigning any reason whatever, or may allow registration with such conditions, as may be deemed necessary by such Authority.
- d. No person shall be appointed at any time as an authorised representative or an approved user by more than one exchange member.
- e. The Relevant Authority shall have the power to prescribe different levels of usage of the ATS or any other approved trading system of the Exchange, and may also prescribe norms for enquiry on the TWS, order entry, etc. by the authorized representatives or authorized users of an exchange member.

## 5.16 OPERATIONAL PARAMETERS FOR TRADING

5.16.1 The Relevant Authority may prescribe from time to time in the relevant Rules and Business Rules/ Regulations, the operational parameters regarding transactions in contracts traded on the ATS or any other trading system of the Exchange, with prior approval of the Commission. Such operational parameters may include:

- a. determination of functional details of the TWS, including the system design, user infrastructure, user interface and system operation
- b. Determination of the procedure and norms for trading on any other approved trading system of the Exchange.
- c. limits on trading and open positions mark to market losses, exposure, concentration and on the spread between bid and offer rates.
- d. fixation of units of trading and/or minimum and/or maximum quantity of contracts or order which may be offered to be bought or sold or the limits on price fluctuations permitted in a day or period.
- e. fixation of tick sizes and levels for providing alerts.
- f. determination of the types of trades permitted for an exchange member and for a contract.
- g. specifications of different order books, types of orders, order conditions and other details related to orders and trades.

- h. Maintenance of recording of transactions executed and the manner of reporting transactions in the prescribed forms to the Exchange and Commission.
- i. other matters, which may affect smooth operation of trading in contracts permitted on the exchange. All the parameters shall be strictly adhered to by the Exchange member. The parameters, however, may vary for commodities and for different centres of trading.

#### **5.17 LOSS OF ACCESS TO ATS**

In the event of a failure or malfunctioning of an exchange member's TWS and/or loss of access to the ATS, the Exchange may, at its discretion and without any guarantee, undertake on behalf of the member, to close-out the outstanding transactions of the member on a valid written request received from such member, subject to such terms and conditions as the Exchange may impose, from time to time.

#### **5.18 CLOSING-OUT – EXCHANGE MEMBER'S RESPONSIBILITY**

The exchange member shall be fully accountable for the closing out of transactions effected by the Exchange on his behalf and shall indemnify the Exchange against any loss or cost arising out of or incidental to such close-out of transactions either directly or indirectly.

#### **5.19 CONTINGENCY POOL OF TWS**

To facilitate the members of the Exchange to carry on trading in the event of a failure or malfunctioning of their TWS or loss of access to the ATS, the Exchange may, at its discretion, provide a contingency pool of TWS at its premises or in other places as decided by the exchange and such facility may be extended to the members of the Exchange on such terms and conditions as may be decided by the Exchange from time to time. The affected members may, with the prior written permission of the Exchange, use the facility of any such contingency pool to carry on trading. Provided that no liability can be attached to the Exchange in case of failure of the system due to non-provision of Contingency Pool, even if it results into loss to the members of the Exchange.

5.19.1 Without prejudice to anything contained in the provisions above, such failure or malfunctioning of his TWS or loss of access to the ATS or any contingency pool of TWS shall not reduce, alter or affect the liability of an exchange member or the clients in respect of any trades, already executed by or through such exchange member or his authorised representative or approved user.

#### **5.20 ORDER MANAGEMENT**

The conditions and procedures to be followed by an exchange member or his authorised representatives and approved users for entering, amending or cancelling orders on the

ATS shall be as specified in the relevant Business Rules/ Regulations of the Exchange from time to time, which may, interalia, specify details to be entered compulsorily from an approved TWS at the time of order entry, such as, client code, type of order, symbol or contract code, etc. Similar procedures and conditions shall be specified for trading on any other trading system of the Exchange, and must be followed by an Exchange member, his authorised representative or approved user.

5.20.1 The Exchange Member shall maintain in the relevant records the orders received from his client or modifications thereof, as specified in the Business Rules / Regulations and Circulars and Notices issued there under by the Exchange from time to time.

## 5.21 TRADE MANAGEMENT

Trading shall be allowed on the ATS or any other trading system of the Exchange in such contracts as may be admitted to dealings on the Exchange and for such categories of members of the Exchange, trade types, market types, settlement periods and for such trading hours as the Board, the Chairman, the Managing Director and / or CEO or Relevant Authority may specify from time to time or as may be provided in the Bye Laws, Rules and Business Rules/ Regulations and Circulars and Notices issued thereunder, from time to time.

5.21.1 An exchange member shall be liable for all the trades executed on the ATS or any other trading system of the Exchange, arising out of orders entered into the system by him. The member shall be solely responsible for all the acts of commission and/or omission of authorised representatives or approved users, employees and other persons deployed by such member, in relation to performance of obligations arising therefrom, connected therewith and incidental to, such acts of commission and/or omission. Provided, if the member satisfies the Exchange that the action and/or the trade took place due to fraud or misrepresentation by any person other than himself, his authorised representative or approved user and/or that the action and/or the trade did not originate from any of his approved TWS and/or from the TWS pools provided by the exchange and used by the member or his authorized representative or approved users to access the ATS, the Board or Chairman, Managing Director and / or CEO or Relevant Authority may issue such directions as it/he considers just and reasonable and the same shall be final and binding on the member. Such directions may include referring the matter to arbitration, and/or annulment of trades so effected, after affording an opportunity of being heard to the member.

5.21.2 Trades executed on the ATS or any other trading system approved by the Exchange are irrevocable and locked-in and shall be cleared and settled in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange. The Exchange may however by a notice annul the trades on an application by the exchange member or his clearing member in that behalf, if the Board, Chairman or Managing Director and / or CEO or the Relevant Authority is satisfied, after hearing the other exchange member(s) and clearing member(s) to the trades, that the trades are required to

be annulled on account of fraud or wilful misrepresentation or material mistake in the trade.

5.21.3 Notwithstanding anything contained in these Bye-Laws, Rules and Business Rules/ Regulations and Circulars and Notices issued thereunder, the Exchange may, to protect the interest of clients and public and for proper regulation of the market, suo moto annul trades at any time, if the Board, Relevant Authority, Chairman or Managing Director and / or CEO is satisfied for reasons to be recorded in writing that such trades are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation, or designing artificial or false market, trades with a design to recover monies or dues or to defraud or misuse the system and the like.

5.21.4 Annulment as provided herein may be for the full quantity or part quantity of the trades.

5.21.5 Any annulment of the trades made pursuant to these Bye-Laws, Rules and Business Rules/ Regulations and Circulars and Notices issued thereunder be final and binding upon the members of the Exchange. In such an event, the related contracts issued by the exchange members to their clients shall ipso facto stand cancelled and the clients shall be bound by such annulment without any right of recourse between the clearing members and constituent members and members of the Exchange and their clients, as the case may be.

## **5.22 ORDER VALIDATION**

Orders on the ATS or any other trading system approved by the Exchange shall be subject to such validation checks relating to quantity, price, value etc., as may be prescribed in the relevant Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange and Circulars and Notices issued thereunder, from time to time.

## **5.23 MATCHING RULES**

The Exchange may from time to time specify in its relevant Rules and Regulations the rule or principles to be applied for matching orders on the ATS or any other trading system of the Exchange, which may vary for different order books. Unless specified, the orders shall be matched on price-time priority.

5.23.1 Where the Relevant Authority is of the opinion that it is in the interest of trade or public interest to do so, it may, at any time, make unavailable any particular order book or forms of matching, in the case of a specific contract or a group of contracts or for an exchange member or a class of members of the Exchange or members of the Exchange as a whole.

## 5.24 TRANSACTION WHERE THE EXCHANGE TO ACT AS A LEGAL COUNTER PARTY

The Relevant Authority of the Exchange may specify from time to time the types of transactions in a contract for specified commodity or commodities, with regards to which the Exchange shall act as a legal counter party and the transactions that may be excluded for this purpose. Provided that if on an investigation by the Exchange, the Exchange concludes that either all the transactions or part thereof in any contract are found to have been executed on the ATS or any other trading system of the Exchange in a fraudulent manner and/or are done as financial transactions or structured deals and / or with a design to defraud the Settlement Guarantee Fund, the Relevant Authority of the Exchange shall have absolute authority and discretion to withdraw itself as a legal counter party to any transaction. Provided further that where the Relevant Authority decides to exercise its discretion to withdraw itself as a legal counter party to the transactions, either in full or in part, and/or either from both sides or single side of the transaction, it shall afford an opportunity of being heard to all the parties affected or likely to be affected by such decision. The decision taken by the Relevant Authority thereafter shall come into force forthwith and shall be final and binding on all the parties concerned, including the clients.

## 5.25 USE OF TECHNOLOGY

The Exchange shall from time to time provide the necessary norms and requirements relating to the use of technology, which may include equipment, software, network, etc., to ensure safety, security and integrity of the ATS or any other trading system provided by the Exchange so as not to endanger or harm in any way the public interest and / or the interest of the Exchange. These norms shall be binding on the members of the Exchange.

# 6 TRADING SYSTEM

## 6.1 ACCESS TO TRADING

6.1.1 The Exchange shall provide an Automated Trading System (ATS), or any other trading system, to the exchange members to access and carry on trading in the contracts admitted to dealings on the Exchange. The transactions may be effected through order driven or quote driven or such other system as the Exchange may put in place for the different trading segments from time to time.

6.1.2 The Automated Trading System (ATS), as may be provided by the Exchange shall be called "ICEX system" or by other name, as may be decided by the Board.

6.1.3 The ATS shall be available for facilitating trading in the contracts for specified commodities permitted for trading on the Exchange and also for trading in such other contracts, which may be allowed by the Exchange for trading from time to time.

6.1.4 The Exchange may provide an architecture and the infrastructure related thereto, to the extent possible, to facilitate the members of the Exchange to establish connectivity with the ATS or any other trading system of the Exchange. The Exchange shall have absolute right to specify the maximum number of Trader Work Stations that may be allotted to an exchange member who has trading rights in the exchange and the conditions for such allotment. The Exchange shall also have absolute right to reject any place or places where it observes that the TWS shall not be installed.

6.1.5 The Exchange may prescribe the specifications/descriptions of hardware, software and equipment and the specifications to carry out the required testing thereof in such manner and time as may be specified by the Exchange from time to time, which an exchange member shall be required to strictly adhere to have connectivity with, or use of the ATS or any other trading system of the Exchange, to ensure compatibility and minimize/avoid technical issues arising out of incompatibility of hardware, software and equipment.

6.1.6 An exchange member who has trading rights in the exchange may be authorised to appoint such number of persons as authorised representatives or authorised users, as may be provided in relevant Rules and Regulations of the Exchange that may be in force from time to time.

6.1.7 Any exchange member who has trading rights in the exchange and is desirous of extending his network, be it through VSAT connectivity and/or lease line connectivity and /or internet connectivity and/or through any other means of connectivity, authorized by the Exchange, and/or through the Computer to Computer Link (CTCL) software or any other software approved by the Exchange, which facilitates access to the trading system of the Exchange, shall be required to seek prior approval of the Exchange. Such terminals of an exchange member may be allowed to be installed by the Exchange at the places from where the members of the Exchange or authorized representatives or approved users or clients carry out trading activities. No exchange member shall install either directly or indirectly any terminal through CTCL connectivity, having access to the trading system of the Exchange, without prior approval of the Exchange. In case any exchange member fails to obtain necessary approval from the Exchange for any terminal installed through CTCL connectivity having access to the trading system of the Exchange, the member concerned shall be personally responsible for trading done through such terminals and also render himself liable for disciplinary action by the Exchange.

**Explanation:** Provided where a client wishes to have a CTCL terminal installed at his place, such client shall be required to comply with such requirements relating to its use for his own activities, and shall not use it for activities, which may be termed/viewed by the Exchange, as intermediary or by whatever other name called as may be specified by the Exchange from time to time. The decision of the Exchange in this regard shall be final, binding and conclusive on the exchange member concerned and the client. The misuse of such CTCL terminal by his clients shall render the Exchange member

concerned personally responsible for the trading done through such misuse and shall also render him and his client liable for disciplinary action by the Exchange.

6.1.8 The Relevant Authority shall have the power to provide for:

- a. the procedure for registration and cancellation of the registration of a person as an authorized representative or approved user or client;
- b. the conditions required to be fulfilled before a person can be registered as an authorized representative/ approved user/client;
- c. the conditions required to be fulfilled before an authorised representative/approved user or client may have access to the ATS or any other trading system of the Exchange;
- d. the maximum number of persons who may be allowed to have access to the ATS on behalf of an exchange member;
- e. the procedure for provision and modification of a password used by an authorized representative / approved user / client to access the ATS; and
- f. the circumstances in which the Exchange may refuse and/or withdraw and/or cancel the permission to an authorised representative/ approved user / client to have access to the ATS or any other trading system of the Exchange, either indefinitely or for a specified period or until the fulfilment of conditions, as may be specified by the Exchange from time to time.

6.1.9 All the orders for purchase or sale of contracts by an exchange member shall be required to be entered only through the ATS or any other trading system approved by the Exchange.

## **6.2 SPECIFICATION OF CODES AND OPERATIONAL PARAMETERS**

The Relevant Authority may provide for an appropriate mechanism for specification, alteration and rescission of the unique codes for contracts, exchange members, authorised representatives, approved users, participants and clients, and operational parameters, for contract specifications, trading limits, tick sizes, trading units, order types, order attributes, order matching logic, market view contents, limits of variations, participation norms for trading through the ATS or any other trading system approved and adopted by the Exchange with the prior approval of the Commission.. The Relevant Authority may also provide for any other parameters deemed necessary in the relevant Rules and Business Rules/ Regulations of the Exchange that may be in force from time to time.

## **6.3 SURVEILLANCE, MARKET WATCH SYSTEM, INVESTIGATION AND EXCHANGE MEMBERS DATABASE**

The Exchange may, at its discretion, decide to look after the functions relating to surveillance, investigation and any other market related activities, either by itself or by a separate entity through outsourcing or by a separate and distinct entity established by it, either jointly or in collaboration with any other institution. The provisions relating to

surveillance, market watch system, investigation, any other market related activities and exchange members' database shall be specified in the relevant Rules and Regulations relating to these matters from time to time and Circulars and Notices issued thereunder.

#### **6.4 APPROPRIATION OF THE CLIENTS ORDER**

No member of the Exchange shall, in respect of any commodity, price indices or securities permitted for trading on the Exchange, enter into any contract on his own account with his client, whether a member of the Exchange or not, unless he has secured the consent or authority of such client in writing and disclosed in the note, memorandum, agreement or any other form of contract for sale or purchase that he has bought or sold the contract as the case may be, on his own account and in accordance with the norms and operational procedures and parameters as laid down by the Exchange in its Rules and Regulations and Orders and Notices issued from time to time. Any contract entered into in violation of these Bye-Laws shall entail disciplinary action by the Relevant Authority, besides any action as provided in this regard in the F.C.R Act. For any such contract, the Exchange shall not act as a legal counter party under these Bye-Laws even if the contract is settled through the Clearing House.

### **7 CLEARING HOUSE OF THE EXCHANGE**

7.1 The operations of Clearing House of the Exchange shall be managed by the Clearing House Committee of the exchange or relevant authority; the Board may from time to time delegate such additional authority and responsibility to the Clearing House, Committee or Relevant Authority or any Clearing Agency as deemed fit by the Board with the prior approval of the Commission..

7.2 All contracts transacted in the Exchange shall be cleared and settled by the Clearing House of the Exchange, and whenever required closed out in accordance with the Bye-Laws or as ordered by the Commission under the FCRA.

7.3 All Trading cum clearing members, institutional trading cum clearing members and professional clearing members shall be the clearing members of the Exchange;

7.3.1 Trading cum-clearing members, institutional trading cum clearing members and such other category of members, who have been given clearing rights, shall alone be eligible and qualified to obtain directly the clearing, settlement closing out and guaranteeing services of the Clearing House of the Exchange; and

7.3.2 All contracts transacted in the Exchange shall be downloaded by the Exchange to the Clearing Members for settlement in the manner specified in the Rules and Regulations and Circulars and Notices issued thereunder.

7.4 In respect of transactions in the Exchange, a trading cum-clearing member shall be entitled to self-clearing or may have an agreement with a Professional Clearing Member for clearing the executed transactions. A copy of the agreement shall be given to the Exchange.

7.5 In respect of transactions on the Exchange, a Professional Clearing Member shall not clear and settle or close out contracts without a valid agreement with trading cum-clearing members, Institutional trading member, trading member. A copy of which shall be given to the Exchange. Thereafter, until the termination of the agreement, such trading members shall be the constituent members of the Professional Clearing Member for the purpose of clearing, settling and closing out of their contracts.

7.6 A trading-cum-clearing member may be a constituent member of not more than one Professional Clearing Member.

7.7 Clearing Members shall forthwith notify the Exchange any addition to or deletion from the list of constituent members.

7.7.1 A Clearing Member may at its discretion discontinue clearing or settling services after closing out of outstanding contracts of any constituent member with whom the clearing member has an agreement to provide clearing and settlement services. The clearing member shall communicate the reasons for discontinuing the services in writing to the constituent member and also to the Exchange;

7.7.2 The discontinuation of such services shall become effective as soon as the clearing member notifies the Exchange and obtains the approval of the Exchange and after the outstanding contracts are settled. Pursuant to the above, the Clearing House may, after examining the reasons for the discontinuation and upon the receipt of a written application from the member, facilitate the provision of clearing and settlement services to the member by another Professional Clearing Member who has no objection to provide such services. If no other Professional Clearing Member is available or willing to provide such services, then the member concerned shall continue to work as a Trading cum-clearing member provided the reasons for the discontinuation are such that they do not pertain to violation of these Bye-Laws, Rules and Business Rules/ Regulations and Circulars and Notices issued thereunder.

7.8 In respect of contracts for specified commodities, price indices, securities or their derivatives as may be determined by the Exchange from time to time, and traded and cleared by the Exchange in the manner specified in these Bye-Laws, the Exchange shall be deemed to guarantee the net outstanding financial obligations to clearing members.

7.8.1 The Clearing house shall undertake to guarantee the financial settlement of all the deals arising out of trade in commodities duly executed / reported on the trading system of the Exchange irrespective of defaults, insolvency or failure on the part of the corresponding member. Provided that the settlement guarantee by the clearing house extend only;

- i..to its own members, and
- ii.to those transactions that have been executed, registered and accepted for clearing and settlement by the clearinghouse after having been matched by the Exchange, and
- iii. to those members who are not in defaults in their financial obligations to the clearing house or the Exchange.

Provided however, the Clearing House shall not be deemed to guarantee the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any goods or any document passing through the clearing house, the object of the maintaining the Clearing House being to facilitate the delivery and payment in respect of the goods or documents between Members.

Provided however that the nature of the guarantee by the Clearing House is strictly financial. That is;

- i. the seller will be assured the payment of the settlement price fixed by the relevant authority on the delivery / expiry date after the Clearing House is satisfied that the delivery has been completed ; and
- ii. the buyer will be assured either a delivery order, or open upon failure of the seller to give delivery, the monetary value of the short delivery based on the settlement price fixed by the relevant authority as on the delivery and expiry date and the monetary value based on the ready market price on the expected delivery day as may be specified by the relevant Authority.

7.8.2. If any party to such contracts defaults in respect of his financial obligations or fails to deliver goods on maturity of the contract, the defaulting member shall be liable for appropriate disciplinary actions by the Relevant Authority and his contract will be closed out by the relevant authority in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulations or notices or orders issued thereunder. The Exchange shall then be entitled to recover dues of any defaulting member from his security deposit and other funds, if any lying with the Exchange, as also from his debtor members and appropriate the amount so recovered for distribution amongst his creditor members on pro rata basis.

7.8.3 The Exchange shall not be deemed to guarantee the financial obligations of any member of the Exchange to his/its clients; and

7.8.4 The Exchange shall not be deemed to guarantee the delivery, the title, genuineness, quality or validity of any goods or any documents passing through the Clearing House of the Exchange.

7.9 The following provisions shall apply in respect of contracts that are transacted in the Exchange and then cleared, settled and closed out by the Clearing House of the Exchange in the manner specified by the Clearing House:

7.9.1 Every member of the Exchange shall be fully responsible for all his commitments to the Exchange, his clearing member and clients irrespective of whether one or more clients with whom he has dealings have defaulted. Default of any one or more clients shall not affect the rights of the clearing member. Default of any one or more clients shall not affect the rights of other clients with whom the Exchange member has dealings but who are not in default;

7.9.2 The Exchange shall be responsible for its commitments to each clearing member whether the remaining clearing members with whom it has dealings have defaulted except under circumstances where improper trades not covered under the Settlement Guarantee Fund (SGF) are the cause for default. Default of any one or more clearing members shall not affect the rights of the remaining clearing members who are not in default. The Bye-Laws, Rules and Regulations shall be applied by the Relevant Authority in the determination of and in the fulfilling of such responsibility of the Exchange;

7.9.3 The Exchange shall not be responsible for the commitments of a defaulting clearing member to his/its constituent members, with whom the clearing member has an agreement as per these Bye-Laws;

7.9.4 No clearing member shall fail to effect clearance, settlement or payment of margin in the manner specified by the Clearing House or fail to pay damages to the Clearing House of the Exchange or fail to effect delivery merely on the ground of default of others including his constituent members of the Exchange and clients; and

7.9.5 No registered non-member client or constituent member shall fail to effect clearance, settlement or payment of margin in the manner specified by the Clearing House or fail to pay damages to his respective clearing member with whom he has an agreement as per these Bye-Laws or fail to effect delivery merely on the ground of default of others including his clients

7.10 The Clearing House of the Exchange shall, in the manner specified by the Relevant Committee or the relevant authority, have the responsibility of receiving and maintaining margin payments, monitoring open positions and margins, and transmission of documents, payments and certified warehouse receipts amongst the trading-cum-clearing members, institutional trading cum clearing members and professional clearing members of the Exchange.

7.11 In consultation with the Board, one or more scheduled commercial bank(s) shall be designated by the Relevant Authority as the designated clearing bank(s) of the Exchange for providing and facilitating the collection of funds, transfer of funds, sharing of information and other value added services pursuant to these Bye-Laws, Rules and Regulations.

7.12 The Exchange and the designated clearing bank(s) shall have an agreement for the services to be rendered by the clearing bank(s) and to be availed by the Exchange.

## 8 MARGINS

8.1 In respect of contracts that are transacted in the Exchange, buyers and sellers shall post such amount as initial margin, including special margin, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

8.2 The following margin provisions, subject to margin requirements determined by applying any methodology specified or recommended by the Relevant Authority, shall apply in respect of contracts that are transacted in the Exchange and then cleared and settled by the Clearing House of the Exchange:

8.2.1 Every clearing member shall pay the appropriate margin amount with the Clearing House of the Exchange against the aggregate open positions cleared by the clearing member

- (i) For the clearing member's own account where applicable and
- (ii) For other members of the Exchange with whom the clearing member has an agreement and;
- (iii) Clients, where applicable.

8.2.2 Every member of the Exchange executing transactions on behalf of clients shall have right to collect from the clients the margins specified from time to time, against their open positions within such time as may be prescribed by the Relevant Authority;

8.2.3 The margin to be paid shall be calculated, based on the methodology specified under the Business Rules /Regulations and Circulars and Notices issued thereunder for all commodities and contracts from time to time, which may be on gross position basis, net position basis, client level basis or in other manner, as may be decided by the Exchange.

8.3 Margin accounts of all exchange members shall be marked to market daily by the Clearing House of the Exchange and the exchange members shall be required to pay the same as may be prescribed by the Clearing House of the Exchange.

8.4 Members of the Exchange shall deposit initial margin in cash or may furnish Fixed deposit or bank guarantees or warehouse receipts or such other instruments / collaterals as may be specified by the Exchange from time to time to fulfil the initial margin requirement in respect of open positions. Variation margin shall be paid only in cash or cheque, or by electronically debiting the account of the member of the exchange with the designated Clearing bank of the Exchange. Deposits in cash shall not carry any interest.

8.5 The cash, fixed deposits, and other assets deposited by an exchange member by way of margin under the provisions of these Bye laws, Rules and Business Rules /regulations shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange. Subject to the above, the margin shall be available in preference to all other claims of the exchange member for the due fulfilment of its engagements, obligations liabilities arising out of or incidental to any bargains, dealings, transactions and contracts made subject to the bye laws, rules and regulations of the exchange or anything done in pursuance thereof.

8.6 Failure to pay variation margin may lead to the exchange members being deactivated/suspended and declared as defaulters by the Exchange. The Relevant Authority may also take such other measures including disciplinary actions, against the defaulting members, as it may deem fit.

8.7 No clearing member shall directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Bye-Laws, Rules and Business Rules /Regulations or any orders issued thereunder;

8.7.1 Margin deposits received by clearing members from their constituent members and clients in any form shall be accounted for and maintained separately in segregated accounts and shall be used solely for the benefit of the respective constituent member's and client's positions;

8.7.2 The Exchange may specify the type/quantum of margin and the applicability of the same from time to time. Such margin may vary from commodity to commodity and for different contract months.

8.7.3 Margin accounts of constituent members shall be marked to market daily by clearing members and further margin should be collected when necessary to maintain the appropriate margin;

8.7.4 An Exchange member may close out an open position of a client when the call for further margin or any other payment due is not fulfilled by the client;

8.7.5 A clearing member may close out an open position of a constituent member when the call for further margin or any other payment due is not fulfilled by the constituent member;

8.7.6 The Relevant Authority may close out the cleared open positions of a clearing member when the call for further margin or any other payment due is not fulfilled by the clearing member;

8.7.7 Members of the Exchange shall post and accept margin deposits only in such form as may be permitted by the Relevant Authority;

8.7.8 The margin account of constituent members shall be utilised by clearing members only for settling the dues to the clearing member upon marking-to-market or for fulfilling the obligations resulting from their open positions; and

8.7.9 Exchange members shall furnish their clients in writing such reports and at such intervals as may be specified by the Relevant Authority.

8.8 Every clearing member shall collect from constituent members, with whom he has an agreement to provide clearing and settlement services as per these Bye-Laws, all such margins as specified by the Relevant Authority on the transactions executed by constituent members for clearing and settlement.

8.9 Members of the Exchange shall maintain such banking arrangements with the designated clearing bank(s) as specified by the Relevant Authority so as to permit the transfer of funds and to maintain margins in a segregated manner.

8.10 Each member shall deposit initial, variation, or any additional margin or deposits with the Clearing House, or the designated clearing bank(s), as directed by the Relevant Authority, within the prescribed time and in the prescribed manner.

8.11 The Exchange shall prescribe such additional or special margins as may be considered necessary during the Delivery Period and the emergencies.

## 9 CLEARING AND SETTLEMENT

9.1 The Clearing House of the Exchange or any other agency identified by the relevant authority shall function in respect of trading in contracts permitted on the exchange so as to provide clearing and settlement services for the transactions.

Provided that Clearing and settlement of deals shall be effected by the parties concerned by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedure as may be prescribed or specified by the relevant authority from time to time.

Provided further that without prejudice to the generality of the forgoing, the Relevant Authority may prescribe or specify for adoption and use by Exchange Members, Clients and constituents, custodial and depository services and warehousing services for facilitating smooth operation of Clearing and settlement arrangement and system.

9.2 In order to facilitate smooth clearing and settlement, all members of the Exchange participating in futures trading shall be required to open such number of bank accounts with designated Clearing Banks as may be advised by the Exchange. All such members shall be required to strictly follow instructions of the Exchange in respect of operation of such bank accounts, minimum balance, segregation of clients' fund and own fund, etc. as may be required by the Exchange. They shall also submit an irrevocable mandate in writing enabling the Exchange to debit and credit their account electronically. They shall be required to keep the accounts adequately funded, so as to enable the Exchange to recover its dues by debiting their respective bank accounts.

9.3 Each clearing member shall submit or cause to be submitted all trades executed by constituent members or clients with whom he has an agreement to provide clearing and settlement services for their transactions and assist the Clearing House in the form and

manner that is specified and prescribed by the Clearing House Committee to enable the Clearing House to provide clearing facility to the clearing members.

9.4 The Clearing House shall process all transactions submitted to the Clearing House and shall accept for substitution of the Exchange only the net liability of the Clearing member to the Clearing House.

9.5 An order to buy or sell will become a matched transaction only when it is matched in the Trading system and the Clearing House does not find the order to be invalid on any other consideration and after verifying that the following are in agreement and/or in order:

- 1 Contract month,
- 2 Underlying commodity, price indices, security
- 3 Quantity,
- 4 Transaction quote,

9.6 Once a contract is matched and marked to market by the Clearing House, the Exchange shall be substituted as counter party for all net financial liabilities of the clearing members in specified commodities

9.7 All outstanding transactions shall be binding upon the original contracting parties, that is, the members of the Exchange, and the clearing members who have cleared the transactions until liquidated by offset or issue of delivery notice or delivery order or payment for delivery, as the case may be.

9.8 An offset shall only be in respect of the own-account positions of clients or of the own-account of the members of the Exchange in the same commodity, price index or security and same contract month;

9.8.1 When a constituent member of the Exchange buys and sells the same contract, price index or security or any of its derivates for the same contract month, the purchases and the sales shall not be automatically offset against one another by the clearing member if it is for different clients of the constituent member; and

9.8.2 Bye-Law 9.8.2 shall not apply to own-account transactions of clients and constituent members. Such own-account transactions in the same basis grade and same contract month shall be automatically offset.

9.9 Each trading day shall be a settlement day, unless it is declared otherwise by the Relevant Authority at its discretion with the prior approval of the Commission.;

9.9.1 All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be subject to marking to market and settlement through the Clearing House, at intervals specified by the Relevant Authority under the Rules and Business Rules /Regulations of the Exchange, except on holidays when there is no trading and clearing. The Relevant Authority shall have the right to effect marking to market and settlements through the Clearing House

more than once during the course of a working day, if deemed fit on account of the market risk and other parameters; and

9.9.2 Settlement of differences due on outstanding transactions shall be made by clearing members through the Clearing House.

9.10 There shall be a daily settlement price in respect of each contract month and for each underlying commodity, price index or security.

9.10.1 Settlement price shall be determined by the Relevant Authority based on price quotations of transactions executed in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules /Regulations of the Exchange and other information available on the daily (price) official list or in such other manner, as may be determined by the Relevant Authority.

9.10.2 All transactions, after a mark-to-market and settlement, cleared by the Clearing House shall be included in the succeeding marked-to-market settlement.

9.11 In case of contracts coming under settlement for the first time, the difference shall be calculated between the contract rate and the settlement price. In the case of contracts coming under subsequent settlements, difference shall be calculated between settlement prices.

## 10 DELIVERY

10.1 For the fulfilment of outstanding contracts maturing at the end of the contract month, commodity shall be tendered by Delivery Orders, wherever applicable, through the respective Clearing Members to the Clearing House.

10.2 The Exchange may prescribe tender days and delivery period for each contract month in a commodity during which sellers who wish to tender delivery may issue Delivery Orders through their respective Clearing Members to the Clearing House. Tender days and Delivery period shall end on or before/on or after the last day of trading of the relevant contract month.

10.3 The Clearing House shall allocate the delivery orders received by it amongst one or more buyers having outstanding long open positions in a manner as considered appropriate by the Relevant Authority.

10.4 The Relevant Authority may specify in advance before commencement of a contract various grades of a commodity that may be tendered and the discounts and premiums for such grades.

10.5 All contracts outstanding at the end of the last trading day of the contract of the maturing contract shall be closed-out by the Relevant Authority at the due date rate as fixed by the Relevant Authority. The Relevant Authority may prescribe penalty on sellers

with outstanding positions who fail to issue delivery orders as may be applicable and the Exchange may financially compensate the buyers who hold outstanding positions, but who intended to lift delivery and could not receive Delivery Orders against such positions due to failure on the part of the seller. The buyer who fails to accept the delivery orders shall be required to pay the difference between the settlement price and the due date rate and in addition to the same, they shall be required to pay such penalty, as may be decided by the Exchange. The seller, who has tendered delivery document, shall be compensated out of penalty recovered from the buyer, while the delivery will be returned to the seller. Failure to pay the dues and penalties relating to such closing out within the stipulated period shall cause the member to be declared as defaulter, and render him liable for disciplinary action.

10.6 Every Delivery Order shall be tendered for the units of delivery specified for the commodity, or multiples thereof and the same shall be issued at the Delivery Order Rate fixed by the Relevant Authority on the day of tender. A seller who issues Delivery Order shall receive from or pay to the Clearing House through the respective Clearing Member the difference between the contract rate or the last settlement rate, as the case may be, and the Delivery Order Rate. A buyer who is assigned a Delivery Order shall receive from or pay to the Clearing House through the respective Clearing Member the difference between the immediately preceding trading day's settlement price and the Delivery Order Rate in addition to the amount payable for the value of delivery. Registered non-members shall receive and pay, as the case may be, through their respective members of the Exchange. Delivery order once submitted shall not be withdrawn or cancelled or changed, unless so agreed by the Exchange.

10.7 A seller issuing the delivery order shall receive from the Clearing House the full price of the commodity delivered as per the delivery order rate, subject to additions or deductions on account of such premium or discounts as the case may be, prescribed under these Bye-Laws for delivering grades for varieties other than the basis variety or grade and also on account of quantity adjustment and freight adjustment notified in advance.

10.8 A buyer shall pay to the Clearing House the value of delivery allocated on his account by the Exchange within such time as may be specified, of getting intimation to such effect from the Exchange. After getting full price of delivery from the buyer as per delivery order allocated to him, the Exchange will endorse the delivery order to him. Thereafter, till completion of the delivery process, the money will be retained by the Clearing House and will be passed on to the seller only on completion of the delivery process to the satisfaction of the Exchange. The Clearing House will pass on the proceeds to the seller after making adjustments relating to quality, quantity and freight factors, as the case may be. The balance amount, if any, remaining after such adjustments, will be passed on to or recovered from the buyer.

10.9 An Exchange Member desiring to tender goods against an open short position in the maturing contract shall send Delivery Orders to the Clearing House through his Clearing Member upto such time on the tender days, as may be decided by the Relevant authority. The Delivery Order Forms duly signed by the sellers or sellers representative, holding

short open positions shall give the following particulars, in addition to the particulars in the prescribed form for Delivery Order:

1. The quality and quantity of goods to be delivered (Warehouse receipt and Quality certificate issued by the approved Assayer).
2. Delivery Order Rate.
3. Name of the seller issuing the Delivery Order.
4. Period of delivery.
5. The address or addresses of the warehouse(s) or any storage place where the goods are kept and the quantity thereof at each warehouse.
6. The name and address of the seller's representative who should be contacted by the buyer for taking delivery.

10.10 Delivery Orders shall be passed on to the Clearing House through the Clearing Members and vice versa. The Members of the Exchange themselves or their agents shall be entitled to receive or give Delivery Order, Registered non-members shall give or receive Delivery Orders through Members of the Exchange who have executed their transactions.

10.11 At the time of issuing the Delivery Order, the seller of such contract must satisfy his Clearing Member that he owns and holds in his possession or his agent's possession adequate stocks of the required quantity and quality of the commodity in which he has open position to make delivery in the specified manner to cover the commitments included in the Delivery Order.

10.12 A seller member is entitled to offer delivery only at the delivery centres specified by the Exchange in advance for the respective commodity. Delivery can be tendered at such specified centres strictly as per the delivery procedure specified by the Exchange. Before tendering delivery, the seller is also required to obtain a certificate from a surveyor empanelled by the Exchange and such certificate shall be accompanied with the delivery order being tendered by him to the Clearing House. The surveyor's certificate shall clearly specify the quality of the goods tendered and shall also confirm that such quality is tenderable as per the contract specification of the Exchange. In case of non compliance of any of these conditions, the delivery order is rejected *ab initio*.

10.13 Assignment of Delivery Orders among the Clearing Members having outstanding long position shall be binding on them, irrespective of the fact that there was no direct contract between the buyer and seller. The Clearing Members shall, in turn assign the full quantity of goods covered by the Delivery Orders to their Clients holding outstanding long positions. The member clients may in turn, assign the delivery order to their registered non-member clients, if any holding outstanding long open positions and such member-clients or constituents shall not reject such assignment on any ground whatsoever including the fact that there was no direct contract with the seller. Clearing Members and Member/Clients shall submit to the Exchange a written statement of assignment of goods covered by the Delivery Orders.

10.14 Members of the Exchange and the clients / constituents dealing through them shall strictly abide by the delivery procedure, methods of sampling, survey, transportation, storage, packing, weighing and final settlement procedures, as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Any violation of such method will be dealt with by the Relevant Authority in the manner, as may be specified from time to time.

10.15 A seller of commodity shall deliver the quantity as per his net sale position in the expiring contract during the period specified in the Bye Laws, Rules and Business Regulations of the Exchange and notices and orders issued thereunder from time to time for the specified commodity, which should confirm to the quality specified by the Exchange in the contract specification. In case of any failure to do so, such net sale position shall be closed out as per the Due date rate and the seller shall be required to pay the difference, as determined by the Clearing House and penalty in addition thereto.

10.16 A buyer shall be required to lift delivery from the specified warehouse within the period prescribed by the Relevant Authority, as per the delivery order assigned to him. In case of his failure to do so, he shall be required to pay the warehouse charges, insurance charges and other expenses relating to storage for the incremental period and also a penalty in addition thereto.

10.17 The Exchange may appoint a panel of surveyors or agencies including laboratories, for the purpose of quality and weighment /quantity certification of commodities tendered through delivery orders.

10.18 In respect of contracts for commodities in which the Exchange has not accepted any responsibility for guaranteeing the financial obligation under such contracts, the failure to give delivery of goods by the seller under the Delivery Order issued by him or the failure to take delivery of goods by the buyer under the Delivery Order assigned to him shall render such seller or buyer a defaulter and the Clearing House shall forthwith square off all his outstanding positions in contracts for all commodities traded by him. The amount due from such defaulting seller or buyer, including the total financial loss, if any, in respect of all his outstanding contracts squared off by the Clearing House shall be recovered from his Clearing Member out of the defaulters security deposits, margins, receivables in the contract for all commodities, etc. standing to his credit. If after such adjustments, there is a shortfall, the said Clearing Member shall also be declared as a defaulter and shall be liable for such disciplinary action as the Board or the Relevant Authority may decide in the matter. The shortfall if any, on account of such defaulting clearing member shall be distributed among all other Clearing Members who have to receive payment from the Clearing House on pro rata basis according to the amounts payable to each of them.

10.19 The Relevant Authority shall decide the inward and outward payment days in respect of contracts, which are fulfilled by issue of delivery orders by the sellers.

10.20 The Relevant Authority shall have the power to extend the period of delivery or provide for a longer period of delivery in the Delivery Orders itself if in its opinion, such

an extension of time has become necessary due to force majeure or labour strike or for any other reason as the Relevant Authority deems fit, the reasons for which shall be recorded and the Relevant Authority shall advise the Clearing House of such exercise of power.

10.21 The Seller and the Buyer as the case may be hereby undertakes to comply with the statutory requirements as applicable for effecting the transaction and deliveries and in force from time to time.

## 11 REPORTS

11.1 In respect of all trades done by the members of the Exchange, the Exchange will electronically forward reports to the respective members, including settlement obligations relating thereto. All such reports and obligations shall be binding on the members of the Exchange.

11.2 The Members of the Exchange shall provide the Exchange with such reports that the Exchange or the Relevant Authority may seek from the members from time to time. Details of such reports will be provided in the Rules and Regulations of the Exchange and through Circulars and Notices issued from time to time.

11.3 The Members of the Exchange shall provide such reports, as Commission or the Relevant Authority may prescribe.

11.4 A clearing member shall notify the Exchange of any incident, which may endanger the clearing member's financial strength or interfere with the clearing member's ability to conduct its business in the best interests of the Exchange.

11.5 All Members of the Exchange as well as other market intermediaries shall be required to maintain such Books of Accounts, Registers, Statements and other Records, in physical form or electronically, as may be specified by the Relevant Authority. All such documents and records shall be kept in good order and preserved at least for such period, as may be specified by the Relevant Authority. All such documents and records shall be made available to the Exchange by the member for inspection, whenever required.

11.6 Each member of the Exchange shall submit itself to audit and investigation and furnish all books, records, files and such other information as required upon the direction of the Relevant Authority. The audit and investigation shall be restricted to the affairs of the Exchange member as a provider of trading, clearing and settlement services to their client as also in respect of his trading, either directly or through another Clearing member.

11.7 In case of any dispute or difference of opinion originating from or pertaining to orders or trades due to a mismatch between the member's report and the Exchange's

report, the report as per records of the Exchange shall be final, conclusive and binding on the members.

## 12 DECLARATION OF DEFAULTER

12.1 The Relevant Authority may by and after necessary diligence declared a Exchange Member as defaulter by direction / circular/notification of the Relevant Authority if:

- (a) he is unable to fulfill his obligations; or
- (b) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- (c) he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under these Bye-laws, Rules and Regulations; or
- (d) he fails to pay any sum due to the Exchange or to submit or deliver to the Exchange on the due date delivery and receive orders, statement of differences, balance sheet and such other clearing forms and other statements as the Relevant Authority may from time to time prescribe; or
- (e) if he fails to pay or deliver to the Relevant Authority all monies, Warehouse receipts and other assets due to exchange member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such exchange member as the Relevant Authority may direct; or
- (f) if he fails to abide by the arbitration award as laid down under the Bye-laws, Rules and Regulations
- (g) if he has been declared defaulter by any other Stock or Commodity Exchange.
- (h) if he files a petition before the Court of Law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up as the case may be.

### 12.2 Compromise Forbidden

An exchange member guilty of accepting from any exchange member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of debts arising out of a transaction in commodities shall be suspended for such period as the Relevant Authority may determine.

### 12.3 Notice of Declaration of Default

'On an exchange member being declared a defaulter a notice to that effect shall be

placed forthwith on the trading system of the Exchange.

#### **12.4 Defaulter's Book and Documents**

When an exchange member has been declared a defaulter the Relevant Authority shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Relevant Authority. The Defaulter shall file with the Relevant Authority within such time of the declaration of his default as the Relevant Authority may direct a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each. The Relevant authority shall after strict investigation close out the open positions if any of the Defaulting member and at the risk and cost of creditors of the member pay or distribute on pro rata any realisation out of the assets after deducting its own dues.

### **13 SETTLEMENT/ TRADE GUARANTEE FUND**

#### **13.1 The Exchange (or its Clearing House) to maintain Settlement Guarantee Fund.**

13.1.1 The Exchange shall maintain Settlement Guarantee Fund(s), either separately or jointly, in respect of different commodity futures and derivative segments of the Exchange for such purposes, as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

13.1.2 The Relevant Authority, with prior approval of the Commission, may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each Settlement Guarantee Fund which may, inter-alia, specify the amount of deposit or contribution to be made by each member to the relevant Settlement Guarantee Fund, the terms, manner and mode of deposit or contributions, conditions of repayment of deposit or withdrawal of contribution from the Settlement Guarantee Fund, coverage and exclusion of SGF, charges for utilisation, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.

13.1.3 The minimum corpus of the Settlement Guarantee Fund to be ensured before commencement of trading will be Rs. 1 crore, which will be suitably increased from time to time, as the Board may decide.

#### **13.2 Contribution to and Deposits with Settlement Guarantee Fund.**

13.2.1 Each member shall be required to contribute to and provide a minimum security deposit, as may be determined by the Relevant Authority from time to time, to the relevant Settlement Guarantee Fund. The Settlement Guarantee Fund shall be held by the Exchange. The money in the Settlement Guarantee Fund shall be applied in the manner, as may be provided in these Bye- Laws, Rules and Business Rules /Regulations of the Exchange and notices and orders issued thereunder from time to time.

13.2.2 The Relevant Authority may specify the amount of additional contribution or deposit to be made by each member and/or category of clearing members, which may, inter alia, include the minimum amount to be provided by each clearing member.

13.2.3 The Exchange shall, as a result of multi-lateral netting followed by it in respect of settlement of transactions, guarantee financial settlement of such transactions to the extent it has acted as a legal counter party, as may be provided in the relevant Bye-Laws from time to time.

13.2.4 The total amount of security deposit and additional deposit, deposited and maintained by a clearing member with the Clearing House of the exchange, in any form as specified herein, shall form part of the Settlement Guarantee Fund.

13.2.5 The amount deposited by any clearing member towards the security deposit shall be refundable, subject to such terms and conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Any amount deposited or paid by the clearing member may be refunded further that such amount is in surplus and there is no actual / crystallized or contingent liability or a claim from any client or clearing bank to be discharged by the clearing member.

### **13.3 Form of Contribution or Deposit**

The Relevant Authority may, in its discretion, permit a member to contribute to or provide the deposit to be maintained with the Settlement Guarantee Fund, in the form of either cash, fixed deposit receipts, bank guarantees or in such other form or method and subject to such terms and conditions, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

### **13.4 Replacement of Deposit**

By giving a suitable notice to the Exchange and subject to such conditions, as may be specified by the Relevant Authority from time to time, a member may withdraw fixed deposit receipts or bank guarantees given to the Exchange, representing the member's contribution or deposit towards the Settlement Guarantee Fund, provided that the member has, simultaneously with such withdrawal, deposited cash, fixed deposit receipts, or bank guarantees with the Clearing House or the Exchange or made contribution through such other mode, as may be approved by the Clearing House or the Exchange from time to time, to meet his required contribution or deposit, except as provided in these Bye-Laws.

### **13.5 Investment of Settlement Guarantee Fund**

Funds in the Settlement Guarantee Fund may be invested in such approved securities and/or other avenues of investments, as may be provided for by the Relevant Authority in the relevant Rules and Regulations in force from time to time subject to the directives issued by the Forward Market Commission..

### **13.6 Administration and Utilization of Settlement Guarantee Fund**

13.6.1 The Settlement Guarantee Fund may be utilised for such purposes, as may be provided in these Bye-Laws and Regulations and subject to such conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time, which may include:

- a. defraying the expenses of creation and maintenance of Settlement Guarantee Fund including administrative and employee costs of the Clearing and Settlement,
- b. temporary application of Settlement Guarantee Fund to meet shortfalls and deficiencies arising out of the clearing and settlement obligations of clearing members in respect of such transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time,
- c. payment of premium on insurance cover(s) which the Relevant Authority may take from time to time, and/or for creating a Default Reserve Fund by transferring a specified amount every year, as may be decided by the Relevant Authority from time to time,
- d. meeting any loss or liability of the Exchange arising out of clearing and settlement operations of such transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time,
- e. repayment of the balance amount to the member pursuant to the provisions regarding the repayment of deposit after meeting all obligations under the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, when such member ceases to be a member, and
- f. any other purpose, as may be specified by the Relevant Authority, from time to time.

### **13.7 Utilization for Failure to Meet Obligations**

Whenever a member fails to meet his settlement obligations to the Exchange arising out of his clearing and settlement operations in respect of his transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Business Rules /Regulations of the Exchange, the Relevant Authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other moneys lying to the credit of the said member to the extent necessary to fulfil his obligations under such terms and conditions, as the Relevant Authority may specify from time to time.

### **13.8 Utilisation in Case of Failure to Meet Settlement Obligations or on Declaration of Defaulter**

Whenever a member fails to meet his settlement obligations to the Exchange arising out of the transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Business Rules /Regulations of the Exchange in force from time to time, or whenever a member is declared a defaulter, the Relevant Authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other moneys of the member to the extent necessary to fulfil his obligations in the following order:

- 13.8.1 any amount that may have been paid by the defaulter member in the form of margin or any other money, other than bank guarantees or, deposited with or retained by the Exchange for the purpose of meeting the clearing and settlement obligations;
- 13.8.2 the proceeds, if any, recovered from disposal of any security deposited by the defaulter member, other than those deposited towards security deposit and/or additional deposit by the member with the Clearing House or the Exchange,
- 13.8.3 any contribution or deposit made by the defaulter member towards additional deposit to the Settlement Guarantee Fund, in the form of cash or fixed deposit receipts or bank guarantee;
- 13.8.4 any amount that may have been paid by the defaulter member towards margin in the form of bank guarantees or, and deposited with the Exchange;
- 13.8.5 any amount that may have been deposited by the defaulter member towards additional deposit in the form of bank guarantees or with the Exchange;
- 13.8.6 any amount that may have been deposited by the defaulter member towards security deposit in the form, other than bank guarantees, with the Exchange;
- 13.8.7 any amount that may have been deposited by the defaulter member towards security deposit in the form of bank guarantees with the Exchange;
- 13.8.8 the amount lying to the credit of the defaulter with the Exchange to the extent not appropriated by the Exchange towards the obligations of the defaulter to it;
- 13.8.9 the proceeds, if any, recovered from auctioning or disposing of the exchange membership right vested in the Exchange, subject to deduction of the expenses relating or incidental to the auction or disposal, as the case may be;
- 13.8.10 the fines, penalties, penal charges, interest on delayed payments, interest or other income, if any, earned by investment or disinvestments of the Settlement Guarantee Fund or interest earned on margin moneys that form part of the Settlement Guarantee Fund to the extent, as may be decided by the Clearing House or the Exchange;
- 13.8.11 the profits available for appropriation in the Settlement Guarantee Fund in the year in which the member is declared a defaulter;
- 13.9.1 The amount of contribution and/or deposit made towards security deposit by all categories of clearing members to the Settlement Guarantee Fund in proportion to the total contribution and/or deposit made by each clearing member,  
Note: The Relevant Authority may, at its discretion, alter the order of utilization of the Settlement Guarantee Fund from time to time.

13.9.2 If the cumulative amount under all the above heads is not sufficient, the balance obligations shall be assessed against all the clearing members in the same proportion as their total contribution and deposit towards security deposit, and the clearing members shall be required to contribute or deposit the deficient amount in the Settlement Guarantee Fund within such time, as the Relevant Authority may specify in this behalf from time to time.

### **13.10 Obligation to Bring in Additional Contribution or Deposit**

13.10.1 If a pro-rata charge is made as mentioned in Bye-Law 12.9.2 against a member's actual contribution or deposit, and as a consequence, the clearing member's remaining contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund falls below his required contribution and deposit, the clearing member shall contribute or deposit towards the shortfall in the Settlement Guarantee Fund within such time as the Relevant Authority may specify.

13.10.2 Where any clearing member, who is required to contribute or deposit, as specified in Bye-Law fails to do so, the Relevant Authority may charge such rate of interest on the shortfall, as it may determine from time to time and also take suitable disciplinary action, including imposition of fines and penalties against the clearing member. Any disciplinary action which the Relevant Authority may take pursuant to the above provisions or the clearing member ceasing to be an exchange member, for whatever reasons, shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing House or the Exchange or any remedy to which the Exchange or Clearing House may be entitled to under these Bye-Laws, Rules and Business Rules /Regulations of the Exchange and the applicable laws.

### **13.11 Allocation of the Contribution or Deposit**

Each clearing member's contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund shall be allocated by the Exchange among the various segments of trading, which are designated as such by the Exchange and in which the member may participate, in such proportion as the Exchange may decide from time to time. The Exchange shall retain the right to utilise the fund allocated to a particular segment of trading to match the losses or liabilities of the Exchange, incidental to the operation of that segment or for any other segment, as may be decided by the Exchange at its discretion.

### **13.12 Repayment to the Clearing Member on His Cessation**

13.12.1 A member shall be entitled to repayment of the actual amount of deposit, if any, made by him to the Settlement Guarantee Fund provided it is not part of the admission fee after

- a. the member ceases to be an exchange member on account of any reason whatsoever,
- b. all pending transactions at the time the member ceases to be an exchange member, which may result in a charge to the Settlement Guarantee Fund, have been closed and settled,

- c. all obligations to the Exchange for which the member was responsible while he was an exchange member have been satisfied, or at the discretion of the Relevant Authority, have been deducted by the Exchange from the member's actual deposit; provided, the member has presented to the Exchange such indemnities or guarantees as the Relevant Authority may deem necessary or another clearing member has been substituted owning liability for all the transactions and obligations of the clearing member, who had ceased to be a member.
- d. a suitable amount, as may be determined by the Relevant Authority at its discretion, has been set aside for taking care of any loss/liability/obligation arising out of his past transactions and
- e. a suitable amount, as may be determined by the Relevant Authority at its discretion, has been set aside by the Exchange towards such other obligations, as may be perceived by the Exchange to exist or be perceived by the Exchange to arise in future.

13.12.2 The Relevant Authority may specify norms for repayment of deposit including the manner, amount and period within which it may be paid. The repayment amount, at no point of time, will exceed the actual deposit available to the credit of the clearing member after deducting the necessary dues or charges payable by such clearing member from time to time, including the initial deposit.

13.12.3 Any obligation of a member to the Exchange, remaining unsatisfied at the time he ceases to be a clearing member, shall not be affected by his cessation of exchange membership, and the Exchange shall have a remedy as provided in the Bye-Laws 13.10.2.

### **13.13 Recovery of Loss and Re-distribution**

If a loss charged pro-rata is afterwards recovered from the assets of the defaulter or the expelled member, whether directly or otherwise, by the Exchange or the Clearing House, in whole or in part, other than through insurance, the net amount of recovery shall first be credited to the clearing members from whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged. The amount of recovery made through insurance shall be dealt with in accordance with the terms and conditions of the insurance cover obtained by the Exchange or the Clearing House from time to time.

### **13.14 Limitation of Liability**

The liability of the Exchange resulting from the deemed contracts of members with the Exchange and to losses in connection therefrom shall be limited to the extent of contributions made to the Settlement Guarantee Fund. The Settlement Guarantee Fund of the Exchange shall not be available for obligations of a non-clearing member, obligations of a member to a non-clearing member, obligations of a member to another member of the Exchange towards transactions to which the Exchange is not a counter party or where the Exchange withdraws as a counter party on account of fraud or fraudulent transactions as provided in the relevant Bye-Laws and Regulations from time to time or obligations to

a client by an exchange member, and to losses arising there from or in connection therewith or incidental thereto.

## 14 CLEARING LIMITS

14.1 The Relevant Authority may specify the limits of open positions applicable to the clearing members of the exchange in co-relation to the deposits made by them towards margin or deposit or contributions made by the members to the settlement guarantee fund or any other fund established by the Exchange.

14.2 The aggregate monetary value of all the net open positions in respect of all contract months that each clearing member may clear and settle shall be related to the sum of the clearing member's contributions to the settlement guarantee fund of the Exchange or any other fund specified by the Exchange.

14.3 The Exchange reserves the right to specify different clearing limits for different commodities.

14.4 Clearing members, to enhance their clearing limits, may make additional deposits to the settlement guarantee fund or to the fund specified by the Exchange.

14.5 The net open position and the monetary value thereof in respect of each contract month shall be computed by the Exchange and then aggregated to determine the aggregate monetary value of all the net open positions.

14.6 When the clearing limit of a clearing member reaches the threshold / upper limit, the Exchange shall notify the same to the clearing member. After receipt of notification the clearing member shall not enter into any further transactions that would increase the aggregate monetary value of net open positions until he has paid additional monies to enhance his/ its limit.

14.7 The Relevant Authority may close-out the positions of clearing members who has failed to comply with the notification issued under Bye-Law 13.6.

14.8 The aggregate monetary value of contracts shall be determined on the basis of:

- (i) the net open positions in each of the contract months for each underlying commodity for which transactions have been cleared by the clearing member and
- (ii) the respective settlement prices.

## 15 CODE OF ETHICS /CONDUCT/GOVERNANCE

15.1 The Relevant Authority shall form model Code of Ethics / Code of Conduct to be followed and observed by the Members of the Exchange, their clients, constituents, Clearing Banks, other intermediaries and the designated employees of the Exchange / Company.

15.2 The said Code shall content the Direction/ Guidelines / Do's and Don't's issued by the Commission, Other Statutory Authorities and Trade Bodies in the interest of the Commodity Future Trading in the Country and Abroad.

15.3 The Relevant Authority shall from time to time communicate, annul, amend the code and may make the code available on its web site.

15.4 The Code of Ethics / Code of Conduct shall *inter alia* provide:

- a. that every member of the Exchange shall endeavour to promote to the best of his ability, the objects and interests of the Exchange and to protect and safeguard the interests of his clients trading on the Exchange.
- b. that the members of the Exchange shall inform various Risk Disclosure statement or any such statement, as may be prescribed by the Exchange, to all the clients willing to trade through them.
- c. that every member shall access Byelaws, Rules and Business Rules / regulationss and notices, circulars, orders and instructions issued by the Exchange from time to time and shall also provide all relevant information to his clients, before executing any order on behalf of such client.
- d. that the members of the Exchange shall not encourage, abet nor allow their clients to evade margin, security deposits, etc. in respect of trading on the Exchange and other financial and non financial compliance;
- e. that every member of the Exchange and its clients and constituents shall abide by all the Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulationss of the Exchange as well as notices, circulars, orders and instructions issued by the Exchange from time to time .
- f. that every member of the Exchange shall be liable to expulsion, suspension and/or to payment of a fine, subject to the opportunity of being heard, for any of the following acts or omissions:
  - i. Refusal to abide by awards of any arbitrators or, surveyors or Relevant Authority made in conformity with these Bye- Laws, Rules and Business Rules / regulationss.
  - ii. For acting in any manner detrimental to the interest of the Exchange or unbecoming of a member.
  - iii. For any misconduct in his dealing with or relations to the Exchange or any member or members thereof or for any disreputable or fraudulent transactions with any person whether a member or not of which complaint is made to the Managing Director and / or CEO or Relevant Authority, any Standing Committee

or the Board by one or more members or clients and is found to be valid by the Relevant Authority.

iv .For violating, disobeying or disregarding any Bye-Laws or any enactment, order, ordinance or notification issued by the State or The Union Government in respect of trading in any commodities, or the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, and the Rules made thereunder and any directions issued by the Forward Markets Commission.

v. For publishing or permitting to be published in any newspapers, circulars, or otherwise, any misrepresentation relating to the trade in any commodities or contracts, calculated to mislead the members and/or the public.

vi. For not complying with any notice or request made to him by or on behalf of the Exchange or the Relevant Authority requiring him to attend any meeting or to produce any books, documents, correspondence or other papers in his possession, power or control, or for refusing or neglecting to answer any question put to him by the Relevant Authority, as the case may be.

vii. For failure to pay any amount due under these Bye-Laws and Business Rules / regulationss and order and instructions issued thereunder by the Exchange, and/or arbitration or any other fees when due or for non-payment of any fine imposed on him pursuant to these Bye- Laws or for failure to pay any other amount due by him under these Bye-Laws or under any order of the Relevant Authority.

g. that In case a member of the Exchange has been suspended, deactivated, expelled and / or declared deemed defaulter / defaulter, no other member of the Exchange shall do business for or on behalf of such member.

h. that the code shall be applicable *mutatis mutandis* to the persons who are in the employment of the Exchange and are designated by relevant authority in this regard from time to time. The said designated employees shall be bound by the Code and shall not indulge in the activities detrimental to the trading and operations of the Exchange.

15.5 The Relevant Authority may from time to time obtain such declarations, disclosures as may be deemed fit from the persons to whom the code is applicable.

15.6 No employee (Including Directors) of the Company or Exchange shall:

a. Engage directly or indirectly in trading of contracts that are transacted in the Exchange and cleared and settled by the Clearing House of the Exchange; or

b. Directly or indirectly make disclosure of any confidential, financial, or other information that may come into his possession as a result of his functions as an employee of the Company or the Exchange.

15.7. Employees who violate the above restriction shall be subject to immediate dismissal by the Board upon the recommendation of the Managing Director and / or CEO or The Relevant Authority .

15.8 No employee of the Company or the Exchange shall maintain directly or indirectly any employment with any member of the Exchange or any person, firm, or corporation which is engaged in activities related to trading in contracts of the Exchange, whether such employment involves or does not involve any compensation, whether periodic or otherwise. Employees who violate this Rule shall be subject to immediate dismissal by the Board upon the recommendation of the Relevant Authority.

15.9 Members of the Exchange including clearing members who cause or attempt to cause employees of the Exchange or the Company to violate or who participate with employees in violating the above rules shall be guilty of improper conduct and shall be liable to immediate suspension/ expulsion from the Exchange and the withdrawal of membership privileges.

## 16 ARBITRATION

### 16.1 Definitions

1. 'Arbitrator' means an arbitrator selected from the panel of arbitrators.
2. 'Arbitral Tribunal' means one ore more arbitrators constituting a tribunal to adjudicate a reference to arbitration.
3. 'Act' means Arbitration and Conciliation Act, 1996 and any amendments thereto in force.
4. 'Applicant' means a person who makes a reference to arbitration by filing an application as prescribed by the Exchange.
5. 'Conciliator' means either sole conciliator or a bench of three conciliators as agreed between the parties.
6. 'Panel of Arbitrators' means a body of arbitrators, constituted by the Relevant Authority from time to time.
7. 'Panel of Conciliator' means a body of conciliator, constituted by the Relevant Authority from time to time under these Bye-Laws.
8. Reference means reference to arbitration under these Byelaws.
9. 'Respondent' means a person against whom the applicant makes a reference to arbitration whether or not there exists a transaction or is a claim against such person.

### 16.2 Arbitration Subject to the Arbitration and Conciliation Act

The Bye-Laws, Rules and Business Rules /Regulations relating to arbitration shall be consistent with the provisions of the Arbitration and Conciliation Act. The provisions not included in these Bye-Laws but included in the Arbitration and Conciliation Act shall be applicable as if they were included in these Bye-Laws.

### 16.3 Panel Of Arbitrators

The Board or the Relevant Authority shall constitute from to time a panel of arbitrators as may be required and it shall be composed of professionals from futures trading and

professionals conversant with the trading at a commodity exchange and its Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulationss, or having expertise in such areas like law or commodity, economics, finance, commodity services and appraisal, commodity physical trade, etc. The panel shall also have adequate number of members who shall be surveyors of the Exchange, who shall adjudicate any dispute relating to quality.

#### **16.4 Reference to Arbitration**

All claims, differences or disputes between the members inter se or between a member and a constituent member or between a member and a registered non-member client or arising out of or in relation to trades, contracts and transactions executed on the Exchange and made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulationss of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation or fulfilment and/or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such trades, contracts and transactions have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Business Rules / regulationss that may be in force from time to time. Provided these Bye-Laws shall not in any way affect the jurisdiction of the Exchange on the clearing member through whom such a member has dealt with or traded in regard thereto and such clearing member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Exchange in this behalf.

The Exchange shall be entitled to facilitate arbitration for such disputes and parties other than those mentioned above by adopting such procedures as may be prescribed by it under this chapter.

#### **16.5 Trades, Contracts, Deliveries and Transactions Subject to Arbitration**

In all trades, contracts, deliveries and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulationss of the Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in these Bye-Laws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of such trades, contracts, deliveries and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Bye-Law above shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws, Rules and Business Rules / regulationss that may be in force from time to time.

#### **16.6 Jurisdiction**

All parties to a reference to arbitration under these Bye-Laws, Rules and Business Rules /Regulations and the persons, if any, submitting claims under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the Court in Mumbai for the purpose of giving effect to the provisions of the Act, these Bye-Laws and Rules and Business Rules / regulationss in force.

### **16.7 Construction of References**

For the purpose of the Arbitration and Conciliation Act, all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulationss, wherever the Arbitration and Conciliation Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorized the Managing Director and / or CEO or Relevant Authority to determine that issue.

### **16.8 Administrative Assistance**

For the purpose of the Act, all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-Laws, Rules and Regulations, the parties shall be deemed to have agreed for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings. The Exchange shall provide the list of approved surveyors and quality certification agencies and laboratories, which shall be used by the arbitrators to arrive at a solution to the disputes relating to quality or quantity/ weightment of goods delivered/tendered against a contract.

### **16.9 Members of the Exchange Liable for Transactions Executed on Trading System of Exchange.**

The provisions of these Bye-Laws shall become applicable to all claims, difference, disputes between the parties mentioned therein for all trades, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulationss of the Exchange and circulars, orders, directions, or rulings, issued by the Exchange provided such trades, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein up to and including the date on which the member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his exchange membership.

### **16.10 Reference of the Claims, Differences or Disputes**

Save as otherwise specified by the Board or Managing Director and / or CEO or Relevant Authority, if the value of the claim, difference or dispute is more than such value, as may be specified in the relevant Rules and Business Rules / regulationss of the Exchange on the date of application, then such claim, difference or disputes shall be referred to an arbitral tribunal comprising of odd number of arbitrators who are more than one, as may be decided by the Regulatory Authority from time to time and if the value of claims, difference or dispute is up to the value referred to above, then the same shall be referred to an arbitral tribunal comprising a sole arbitrator. Provided that no claim, difference or dispute which is less than the minimum claim amount specified by the relevant Rules and Regulations of the Exchange on the date of the application, shall be allowed to be submitted to arbitration by the Exchange and such claim may be decided administratively by the Managing Director and / or CEO or Relevant Authority from time to time. Provided further that claims pertaining to only such matters can be filed for arbitration, as may be specified by the Relevant Authority. Provided further that the claim must pertain to transactions executed on the trading system of the Exchange or settlement thereof.

Further provided that no reference can be filed against the Exchange, its officers, Board of Directors or any office bearer in respect of anything done or not done.

#### **16.11 Limitation Period for Reference to Arbitration**

All claims, differences or disputes referred to in the Bye-Laws above shall be submitted to arbitration within six months from the date of last transaction or delivery or payment effected between the member and his client or between two members of the Exchange, provided where the claim / complaint is not settled / resolved through the process of conciliation by the Exchange within three months of the receipt of the claim / complaint, the Exchange shall in such cases advise the concerned client to refer the case to arbitration. The time taken in dispute resolution and/or conciliation proceedings, if any, initiated and conducted in accordance with the provisions of the Arbitration and Conciliation Act and these Bye-Laws and the time taken by the Managing Director and / or CEO or Relevant Authority to administratively resolve the claims, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the limitation period of six months under the Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulationss of the Exchange. Any claim made or any difference / dispute raised by any complainant / aggrieved person, after expiry of the time limit specified herein, shall become time-barred for the purpose of availing of the remedy under the Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulationss of the Exchange and may not, however, be invalid for seeking remedy under appropriate civil laws.

#### **16.12 Penalty on Failure to Submit to or Abide by Award in Arbitration**

An exchange member, who fails or refuses to submit to or abide by or comply with any award in arbitration between Members of the Exchange or between an exchange member and a non-trading member/client, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulationss shall be declared a defaulter or expelled by the Relevant Authority at its sole discretion, as is applicable, and thereupon the other party shall be entitled to institute legal proceedings to enforce the award under the Civil Procedure Code in the same manner as if it is a decree of the court.

#### **16.13 Procedure for Appointment of Arbitrators**

The procedure for appointment of a sole arbitrator or arbitration tribunal, in each case, by the applicant and the respondent, or the Exchange shall be as may be provided by the Relevant Authority from time to time in the Rules and Business Rules / regulationss of the Exchange.

#### **16.14 Vacancy to the Office of the Arbitrator**

At any time before the making of the arbitral award, if the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever, including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the Managing Director and / or CEO or Relevant Authority for any other reason, the vacancy shall be filled in by the

Managing Director and / or CEO or Relevant Authority by following the same procedure as specified by the Exchange for appointment of the arbitrator.

### **16.15 Recorded Proceedings and Evidence**

Unless otherwise agreed upon by the parties, any arbitrator who has been appointed by the Managing Director and / or CEO or Relevant Authority to fill the vacancy of the office of the arbitrator may rely on the proceedings and evidence recorded earlier or may conduct any hearing afresh for any hearing previously held.

### **16.16 Order or Ruling of Previous Arbitrator**

An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated;

### **16.17 Disclosure by Person to be appointed as Arbitrators**

Every person, who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator, shall disclose to the Managing Director and / or CEO or Relevant Authority or Exchange Officials in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances, which, in the opinion of the Managing Director and / or CEO or Relevant Authority or Exchange Officials, are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator in respect of such case.

### **16.18 Termination of Mandate of the Arbitrator**

The mandate of the arbitrator shall terminate if;

16.18.1 The arbitrator withdraws from office for any reason; or

16.18.2 In the opinion of the Managing Director and / or CEO or Relevant Authority, which shall be final and binding on the parties, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons, fails to act without undue delay, including failure to make the arbitral award within the time period prescribed or

16.18.3 The mandate of the arbitrator is terminated by the Managing Director and / or CEO or Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or

16.18.4 The arbitrator discloses any circumstances referred to in Byelaws 15.17 which in the opinion of the Managing Director and / or CEO or the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality; or

16.18.5 The arbitral proceedings are terminated as provided for herein.

### **16.19 Termination of membership of Arbitrator**

The arbitrator ceases to be a member of the Exchange, in case he was appointed as an arbitrator by virtue of his membership

### **16.20 Place of Arbitration**

The place of arbitration shall be any office of the Exchange, as may be notified by the Exchange from time to time, or any such other place, as may be designated by the Exchange or the Relevant Authority from time to time.

### **16.21 Fees and Charges**

The fees for arbitration and the charges for submitting to and for regulating the proceedings of the reference prescribed in the relevant Rules and Business Rules / regulationss of the Exchange shall be payable in advance and when there is a failure, neglect or refusal on the part of a party or parties to pay accordingly, the other party shall be responsible for making such payment in advance without prejudice, however, to its right, if any, to recover the same from such party or parties failing, neglecting or refusing to pay. It shall be a condition precedent to the hearing of any reference that the prescribed fees and charges shall have been paid in advance to the Exchange by the party or parties to the reference. Provided that the fees and charges shall not be collected from a client, who may lodge a claim against an exchange member, who has been declared a defaulter or expelled from the exchange membership if there is adequate asset vested in the Clearing House Committee or other Committee.

### **16.22 Appearance by Counsel, Attorney or Advocate not permitted**

In arbitral proceedings, the parties to the dispute shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate.

### **16.23 Set-off and Counter Claim**

On a reference to arbitration by one party, the other party or parties shall be entitled to claim a set-off or make a counter claim against the former party, provided such set-off or counter claim arises out of or relates to trades, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulationss of the Exchange and subject to arbitration as provided herein, and provided further such set-off or counter claim is presented, together with full particulars, at or before the first hearing of the reference but not afterwards unless specifically permitted by the arbitral tribunal.

### **15.24 Proceedings**

The arbitral tribunal, may proceed with the reference, notwithstanding any failure to file a written statement by the applicant or respondent or both within the time, as may be prescribed for this purpose in the relevant Rules and Business Rules / regulationss of the

Exchange from time to time and may also proceed with the reference in the absence of any or all the parties who after due notice fail or neglect or refuse to attend at the appointed time and place. The arbitral tribunal may require the documents and submissions recorded during the process of conciliation or the proceedings conducted by the Dispute Resolution Committee or any other Committee, as the case may be, to be placed before it for its consideration.

#### **16.25 Adjournment of Hearings**

The arbitral tribunal may adjourn the hearing from time to time upon the application of any party to the reference or suo moto, provided, however, that when the adjournment is granted at the request of one of the parties to the reference, the arbitral tribunal may, if deemed fit, require such party to pay the fees and costs in respect of the adjourned hearing borne by the other party and in the event of such party failing to do so, may refuse to hear him further or dismiss his case or otherwise deal with the matter in any way the arbitral tribunal may think just.

#### **16.26 Written Statements By Parties and Hearing**

A reference may be decided by the arbitral tribunal on the written statements of the parties and the documents produced by them. Any party may however require the arbitral tribunal to give him hearing. In that event, the party shall be heard and the other party or parties shall have a similar privilege of being heard.

#### **16.27 Permission Necessary For Witness or Evidence**

No party shall be entitled, without the permission of the Arbitral tribunal, to insist on a request to the arbitral tribunal to hear or examine witness or receive oral or documentary evidence, other than what is deemed necessary by the arbitral tribunal.

#### **16.28 Ex Parte Decision and Summary Disposal**

If the party against whom the reference is filed be not present at the appointed time and place, the arbitral tribunal may hear and decide the reference ex parte, and if the party filing the reference be not present, the arbitral tribunal may dismiss the reference summarily.

#### **16.29 Disputed Matter to be Arbitrated Only Once**

If after duly informing the arbitral tribunal, the parties to the arbitration themselves enter into any arrangement to completely settle the matter so submitted for arbitration, then such parties or any other person claiming through them shall not be entitled to initiate the arbitration proceedings for a second time with regard to the same matter and the Relevant Authority shall have the power to reject and/or refuse such reference to arbitration.

### **16.30 Settlement**

16.30.1 The arbitral tribunal may, with the agreement of the parties, use mediation, conciliation or any other procedure at any time during the arbitral proceedings to encourage settlement.

16.30.2 If, during the proceedings, parties settle the dispute, the arbitral tribunal shall terminate the proceedings and record the settlement in the form of an arbitral award on agreed terms, which shall have the same status and effect as any other arbitral award on the substance of the dispute.

### **16.31 Interim Arbitral Award and interim Measures**

The arbitrator is empowered to make an interim arbitral award and/or provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim award and/or measures.

### **16.32 Arbitral Award**

The arbitral tribunal shall make the arbitral award within three months from the date of entering upon the reference. The time to make the award may, however be extended from time to time by the Managing Director and / or CEO or Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitral tribunal as the case may be. For the purpose of this Bye-Law, the arbitral tribunal shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitral tribunal has held the first hearing.

### **16.33 Signing of Award**

Every award shall be made in writing and shall be signed by the arbitral tribunal.

16.33.1 The award shall state the reasons upon which it is based, unless the parties have agreed that no reasons are to be given or the award is on term agreed upon between the parties;

16.33.2 The award shall state its date and the place of arbitration and the award shall be deemed to have been made at that place.

### **16.34 Award to Classify Award Amount**

Whether the award is interim or otherwise, the Arbitral Tribunal shall clearly specify as to whether the amount awarded relate to a transaction executed on the ATS or any other trading system of the Exchange, or to any order / instruction to buy or sell a contract or to the money paid /deposited with the exchange member in respect of any order / instruction to buy or sell the contract or for any reason other than those specified herein.

### **16.36 Award to Adjudge Interest**

Where an award is for the payment of money, the arbitral tribunal may adjudge in the award the interest to be paid on the principal sum adjudged for any period prior to the institution of the arbitration proceedings and may also adjudge the additional interest on such principal sum for the period from the date of the institution of the arbitration proceedings to the date of the award and also the interest on the aggregate sum so adjudged at such rate from the date of the award to the date of payment. The rate of interest that may be stipulated in the award shall be the Bank Rate, as may be fixed by the Reserve Bank of India, from time to time, plus penal interest not exceeding 4% p.a.

### **16.36 Intimation of Award**

After the award is made, a signed copy of the award shall be delivered to each party.

### **16.37 Award Binding on Parties and Their Representatives**

The parties to the reference shall in all matters abide by and forthwith carry into effect the award of the arbitral tribunal which shall be final and binding on the parties and their respective representatives, notwithstanding the death of or legal disability occurring to any party before or after the making of the award and such death or legal disability shall not operate as a revocation of the reference or award or shall not affect the rights under the award of the awardee in any manner whatsoever.

### **16.38 Correction in and Clarification on Award**

16.38.1 Within such days, as may be specified in the Rules and Regulations of the Exchange or the orders issued thereunder, from the receipt of the arbitral award

- a. Any party to an arbitration agreement, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to correct any computational error, any arithmetical error, any clerical or typographical error or any other error of a similar nature occurring in the award.
- b. A party, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to give a clarification on any specific point or part of the award.

16.38.2 If the arbitral tribunal finds the above request to be justified, it shall make the correction or provide the required correction and clarification to the parties concerned. The correction and clarification provided shall form part of the award.

16.38.3 The arbitral tribunal may, on its own, correct the errors within such number of days from the date of the making of the award, as may be specified by the Exchange in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time and inform the parties accordingly.

16.38.4 A party, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal within such number of days from the date of receipt of the award as may be specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force, from time to time, to make an

additional award as to the claims presented in the arbitral proceedings, but omitted from the arbitral award.

16.38.5 If the arbitral tribunal finds the request made under above Bye-Law to be justified, it shall make the additional arbitral award within such number of days as may be specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time, from the date of receipt of such request.

### **16.39 Honouring of Arbitral Awards**

The Exchange shall on receipt of an arbitral award against an exchange member follow such procedure as may be provided in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force, from time to time, with respect to honouring of the award.

### **16.40 Right to Appeal**

#### **16.40.1 Award Final and Additional Risk Containment Measures Applicable**

A party to a reference who is dissatisfied with an award of the arbitral tribunal may appeal to the competent court of jurisdiction as provided in the Arbitration and Conciliation Act. The award shall be final under these Bye-Laws and Regulations of the Exchange and vis-à-vis the Exchange in terms of any action, which is required to be initiated, as may be provided for in the Bye-Laws or notifications issued from time to time. Provided that the party to the reference shall be required to deposit the amount of award with the Exchange before filing the appeal and such amount shall be kept with the Exchange in abeyance and shall be disposed of eventually as per direction of the Court.

#### **16.40.2 Enforceability of Award As a Decree**

When the time for preferring an appeal has expired and no appeal has been preferred or the appeal has been preferred and the appeal has been rejected and when the time for making an application to set aside the award under the relevant provision of the Arbitration and Conciliation Act has expired, or such application having been made, it has been refused, the final award shall be enforceable by the Exchange in the same manner as if it were a decree of the Court, if the award is against an exchange member or a clearing member.

### **16.41 Setting Aside of Award and Fresh Reference**

16.41.1 An arbitral award may be set aside or modified by the court on an application made under relevant provision of the Arbitration and Conciliation Act, on the grounds mentioned in that provision.

16.41.2 Whenever an award made under these Bye-Laws and Regulations of the Exchange is set aside or modified by the court, the matter shall be disposed of in accordance with the direction of the Court.

#### **16.42 Costs**

16.42.1 The Relevant Authority shall specify the fee and expenses payable by the parties to the arbitration.

16.42.2 The arbitral tribunal shall specify the party entitled to receive the costs, the party who shall pay the cost, and the manner in which the costs shall be paid.

Explanation: For the purpose of Bye-Law 16.42.1, "Costs" means reasonable cost relating to the fees and expenses of the arbitrators and witnesses, or legal fees and expenses, any administration fees of the Exchange or institution supervising the arbitration, and any other expenses incurred in connection with the arbitral proceedings and the arbitral award.

#### **16.43 Notices and Communication How to be Served**

Notices and communication to an Exchange member or a non-trading member or an affected person shall be served in any one or more or all of the following ways and any such notice or communication hereunder shall be served at his ordinary business address and/or at his ordinary place of residence and/or his last known address:

16.43.1 by delivering it by hand;

16.43.2 by sending it by registered post;

16.43.3 by sending it under certificate of posting;

16.43.4 by sending it by express delivery post;

16.43.5 by sending it by electronic mail;

16.43.6 by sending it by telegram;

16.43.7 by affixing it on the door at the last known business or residential address;

16.43.8 by oral communication to the party in the presence of a third person;

16.43.9 by advertising it at least once in any daily newspaper published at the place where the parties are located; or

16.43.10 if no address is known, by a notice posted on the notice board of the Exchange or displayed on the automated trading system of the Exchange.

#### **16.44 Service by Hand Delivery When Complete**

A notice or communication served by hand shall be deemed to have been received by the party on the production of a certificate to that effect signed by the person delivering the notice or communication and the same shall constitute due and proper service of notice.

#### **16.45 Service by Post or Telegram When Complete**

A notice or communication served by post or telegram shall be deemed to have been received by the party at the time when the same, in the ordinary course of post or telegram, has been delivered. Production of a letter of confirmation from the post office or of the post office receipt for the registered letter or telegram or of a certificate of posting shall in all cases be conclusive proof of the posting or dispatch of such notice or communication and shall constitute due and proper service of notice.

#### **16.46 Service by Advertisement or by Notice on Notice Board When Complete**

A notice or communication published in a newspaper or posted on the notice board of the Exchange or displayed on the automated trading system of the Exchange or on the Website of the Exchange shall be deemed to have been served on the party on the day on which it is published or posted or so displayed.

#### **16.47 Refusal to Accept Delivery Does Not Affect Service**

Any refusal to take delivery of the notice or communication shall, in no case affect the validity of its service.

#### **16.48 Indemnity**

No party shall bring or file any suit or proceeding whatever against the Exchange, the Board, Managing Director and / or CEO, Relevant Authority, or any employee or employees of the Exchange acting under his/its authority or against the arbitral tribunal for or in respect of any matter or thing purported to be done under these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, save and except any suit or proceeding for the enforcement of the award against the other party or parties to the reference.

#### **16.48.1 Parties When Not Discharged**

If any difficulty arises in giving effect to the provisions of these Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulationss of the Exchange in the conduct of arbitration, the provisions of the Arbitration and Conciliation Act shall prevail over the provisions of these Bye-Laws, Rules and Business Rules / regulationss.

#### **16.49 Secretarial Duties**

The Secretary or the officer designated by the Exchange in this behalf and the employees of the Exchange acting under his authority shall:

16.49.1 maintain a register of reference,

16.49.2 register of reference rejected by the Secretary or the designated officer,

- 16.49.3 receive all applications for arbitration, reference and communication addressed by the parties before or during the course of arbitration or otherwise in relation thereto,
- 16.49.4 receive payment of all costs, charges, fees and other expenses,
- 16.49.5 give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration or otherwise in relation thereto,
- 16.49.6 communicate to parties all orders and directions of the arbitral tribunal,
- 16.49.7 receive and record all documents and papers relating to the reference and keep in custody all such documents and papers, stamp duties except those the parties are allowed to retain, for such period as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time,
- 16.49.8 publish the award on behalf of the arbitral tribunal,
- 16.49.9 enter the award and any changes therein in the register of reference,
- 16.49.10 generally does all such things and takes all such steps as may be necessary to assist the arbitral tribunal in the discharge of its functions,
- 16.49.11 maintain a register of appeals and make necessary entries therein and generally to do all such things and take all such steps as may be necessary to implement the award of the arbitral tribunal, as may be specified by the Exchange or any court of competent jurisdiction or a regulatory authority having jurisdiction on such matters from time to time.

#### **16.50 Arbitration Agreement not to become Invalid due to death or incapacity**

An arbitration agreement shall not become invalid by the death of any party thereto or by the incapacity of the party to act either as respects the deceased or the incapacitated party, or as respects any other party, but shall in such event be enforceable by or against the legal heirs or legal representatives of the deceased or the party incapacitated.

#### **16.51 Reference to Dispute Resolution Committee / Relevant Authority or Officer or Conciliation**

Notwithstanding anything contained in the Bye-Laws, if any claim, difference or dispute between the exchange members arises, in whole or in part, on one or more of the following matters, the decision on such matter or matters shall be referred to the arbitration of a Dispute Resolution Committee or Relevant Authority or Officer or Conciliation, as may be provided in these Bye-Laws and the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time.

16.51.1 determination of a question whether the delivery made by the seller confirms to the quality specification prescribed by the Exchange

16.51.2 Applicability and/or interpretation of any Rules, Bye-Laws, Regulations, resolutions, orders, notices, directions, decisions or ruling, whatever name called, for determining any matter referred to above in this Bye-Law, and

16.51.3 Such other matters as may be specified by the Relevant Authority for the purposes of this Bye-Law.

### **16.52 Reference to Conciliation**

The Relevant Authority may constitute a panel of conciliators consisting of such persons as may be deemed fit from time to time. It shall be consists of people possessing expertise in the areas related to the commodities market and other relevant fields like industry, commerce, economics, finance, accounts, law, etc.

### **16.53 Representation and Assistance**

Each party shall advise, in writing, the other party and the conciliator of the name and address of any person who will represent or assist him, and the capacity in which that person will represent.

### **16.54 Number and Appointment of Conciliators**

16.54.1 There shall be single conciliator with mutual agreement between the parties, unless the parties have agreed that there shall be three conciliators.

16.54.2 The conciliator(s) shall be appointed with mutual agreement between the parties from among the panel of conciliators constituted by the Relevant Authority from time to time. When three conciliators are decided to be appointed, each party shall appoint one of his choice and the third one who shall act as the presiding conciliator, shall be appointed by the two conciliators so appointed with mutual agreement, provided that if the two conciliators do not agree on the common third conciliator, the third presiding conciliator will be appointed by the Exchange.

### **16.55 Submission of Statements to Conciliator**

16.55.1 The Conciliator may, upon his appointment, require each party to submit to him a brief statement in writing describing the general nature of the dispute, the points at issues and the amount, if any, of the claim. Each party shall send a copy of such statement to the other party.

16.55.2 At any stage of the conciliation proceedings, the conciliator may require a party to submit to him such additional information, as he/they may deem appropriate.

### **16.56 Disclosure of Information**

When the conciliator receives some information concerning the dispute from a party, he shall disclose the substance of that information to the other party so that the other party may have the opportunity to present any explanation as he may consider appropriate; Provided that when a party gives any information to the conciliator on a specific condition that it shall be kept confidential, the conciliator shall not disclose such information to the other party.

### **16.57 Communication between Conciliator and Parties**

16.57.1 The conciliator may invite the parties to meet him or may communicate with them orally or in writing. He may meet or communicate with the parties together or with each of them separately.

16.57.2 The Exchange shall, in consultation with the conciliator, determine the place where the conciliator will hold meetings.

16.57.3 Conciliation Proceedings not to Commence: If no reply is received by the conciliator to the invitation for initiating conciliation within thirty days from the date of communication inviting conciliation or the period specified in the invitation, whichever is earlier, conciliation proceedings in such an event shall not proceed and the party shall then be free to refer the dispute/difference/ claim to arbitration, as may be provided in the relevant Bye-Laws.

### **16.58 Co-operation of Parties with Conciliator**

The parties shall in good faith co-operate with the conciliator and in particular shall endeavour to comply with the requirements specified by the conciliator for submitting written materials, providing evidence and attending meetings, if any.

### **16.59 Suggestions by Parties for Settlement of Disputes**

Each party may, on his own initiative or at the invitation of the conciliator, submit to the Conciliator, suggestions for the settlement of the dispute.

### **16.60 Admissibility of Evidence in Arbitral Judicial Proceedings**

The parties shall not rely on or introduce as evidence in arbitral or judicial proceedings, whether or not such proceedings relate to the dispute, which is the subject of the conciliation proceedings, and more particularly with respect to the following:

16.60.1 Views expressed or suggestions made by the other party in respect of a possible settlement of the dispute;

16.60.2 Admissions made by the other party in the course of the conciliation proceedings;

16.60.3 Proposals made by the conciliator/s for a settlement; and

16.60.4 The fact that the other party had indicated his willingness to accept a proposal for settlement by the conciliators.

### **16.61 Role of Conciliator in Other Proceedings**

16.61.1 Unless otherwise agreed upon by the parties, the conciliator/s shall not act as an arbitrator or as a representative or as a counsel or as an attorney or advocate of a party in any arbitral or judicial proceedings in respect of a dispute, which is the subject of the conciliation proceedings.

16.61.2 The conciliator shall not be presented by the parties, as a witness in any arbitral or judicial proceedings.

### **16.62 Deposits**

16.62.1 The conciliator/s may direct each party to deposit with the Exchange an equal amount, as an advance for the costs, which he expects, will be incurred. However, during the course of the conciliation proceedings, the conciliator/s may also direct supplementary deposits in an equal amount from each party.

16.62.2 If the required deposits are not paid in full by both parties within seven calendar days from the date of direction by the conciliator, the conciliator may, at his discretion, suspend the proceedings or may, at his discretion, make a written declaration of termination of the proceedings to the parties, effective from the date of that declaration.

16.62.3 Upon termination of the conciliation proceedings, the Exchange shall render an account to the parties of the deposits received and expenses incurred and shall return the balance amount, if any, to the parties in the ratio of their deposits, within a reasonable period of time.

### **16.63 Completion of Conciliation Proceedings**

The conciliation proceedings for the settlement of any dispute shall be completed within a period of thirty days from the date of commencement of such proceedings.

Explanation: Conciliation proceedings shall be deemed to have commenced on the date of appointment of conciliator(s) as provided in these Bye-Laws.

### **16.64 Settlement Agreement**

16.64.1 When it appears to the conciliator that there exists a possibility of settlement, which may be acceptable to the concerned parties, he shall formulate the terms of a possible settlement and submit them to the parties for their observations. After receiving the observations of the parties, the conciliator may reformulate the terms of a possible settlement in the light of such observations.

16.64.2 If the parties reach agreement on a settlement of the dispute, they may draw up and sign a written settlement agreement. If requested by the parties, the conciliator may draw up, or assist the parties in drawing up, the settlement agreement.

16.64.3 When the parties sign the settlement agreement, it shall be final and binding on the parties and persons claiming under them respectively.

16.64.4 The conciliator shall authenticate the settlement agreement and furnish a copy thereof to each of the parties and to the Exchange.

#### **16.65 Status and Effect of Settlement Agreement**

The settlement agreement shall have the same status and effect as if it is an arbitral award.

#### **16.66 Costs**

Upon termination of the conciliation proceedings, the Exchange shall, in consultation with the Conciliator, and on the basis of Schedule of Fees as may be provided in the Relevant Regulations, fix the costs of the conciliation and give written notice thereof to the parties.

Explanation: Costs mean reasonable costs relating to:

16.66.1 the fee and expenses of the conciliators and witnesses required by the parties with the consent of the conciliator/s;

16.66.2 any expert advice required by the conciliator/s with the consent of the parties; and

16.66.3 any other expenses incurred in connection with the conciliation proceedings and the settlement agreement;

The costs shall be borne equally by the parties, unless the settlement agreement provides for a different apportionment.

#### **16.67 Termination of Conciliation Proceedings**

16.67.1 The conciliation proceedings shall be terminated –

- a. by the signing of the settlement agreement by the parties, on the date of agreement; or
- b. by a written declaration of the conciliator, after consultation with the parties, to the effect that further efforts in conciliation are no longer justified, on the date of the declaration; or
- c. by a written declaration of the parties addressed to the conciliator to the effect that the conciliation proceedings are terminated, on the date of the declaration; or
- d. by a written

declaration of a party to the other party and the conciliator that the conciliation proceedings are terminated, on the date of the declaration.

#### **16.68 Intimation of Termination of Conciliation Proceedings**

The conciliator shall, upon termination of the proceedings, send an intimation thereof in writing to the Exchange.

#### **16.69 Confidentiality**

Notwithstanding anything contained in any other law for the time being in force, the conciliator and the parties shall keep confidential all matters relating to the conciliation proceedings, except where their disclosure is necessary for the purposes of implementation and enforcement of the settlement agreement.

### **17 MISCELLANEOUS;**

17.1 The relevant authority, including the Managing Director and /or CEO as the case may be, shall be empowered to impose such restrictions on transactions in one or more contracts or commodities as the relevant authority in its judgement deems advisable in the interest of maintaining a fair and orderly market in the contracts or commodities or if it otherwise deems advisable in the interest of trade and public interest. During the effectiveness of such restrictions, no trading member shall, for any account in which it has an interest or for the account of any client, engage in any transaction in contravention of such restrictions.

17.2 The Relevant Authority shall have power at any time and from time to time to call upon all or any member to submit detailed statement giving information relating to contracts entered into by a member in such form and in such manner as may be prescribed;

17.3 Where the Forward Markets Commission considers it expedient to do so, it may call for periodical statements relating to contracts entered into by the members in such form or manner as may be prescribed.

17.4 If the Relevant Authority and/or the Forward Markets Commission is of the opinion that continuation of transactions in any forward and futures contracts in any contract month is detrimental to the interest of the trade or to the public interest or to the larger interest of the economy of India then notwithstanding anything to the contrary contained in these Bye-Laws or any contract made subject to these Bye-Laws, every transaction relating to any contract notified under this Bye-Law and entered into between a member and a member or between a member and a client then outstanding shall be closed out at such rate or rates, appropriate to such contract or contracts and with effect from such date as shall be fixed by the Relevant Authority and/or Forward Markets Commission.

17.5 Any failure to observe or comply with any requirement of this Bye Law, or any Bye Laws, Rules or Business Rules / regulationss, where applicable, may be dealt with by the relevant authority as a violation of such Bye Laws, Rules or Business Rules / regulationss.

17.6 No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Exchange and/or Clearing House any authorised person(s) acting for the Exchange and/or Clearing House, in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Exchange and/or Clearing House under any law or delegated legislation for the time being in force

### Rules

In exercise of the powers conferred by Section 6(3) of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (74 of 1952), and with the previous approval of the Forward Markets Commission, The Indian Commodity Exchange Limited makes the following

## **1. SHORT TITLE AND COMMENCEMENT**

- 1.1. These Rules shall be known as "The Rules of the Indian Commodity Exchange Limited," and are for the sake of brevity and convenience, herein referred to as "these Rules" or "the Rules of the Exchange".
- 1.2. These Rules shall come into force with effect from such date as the Forward Markets Commission {hereinafter referred to as "the Commission"} and the Board of Indian Commodity Exchange Limited {hereinafter referred to as "the Exchange"} may appoint and notify in that behalf.
- 1.3. These Rules shall be in addition to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 and the Rules and Business Rules /Regulations made thereunder. These Rules shall at all times be read subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 {hereinafter referred to as "FCRA"}, the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 {hereinafter referred to as "FCRR"} as amended from time to time and the Rules, Business Rules /Regulations , Directives, Orders, Guidelines, Norms and Circulars issued thereunder by the Government of India and/or Commission from time to time.
- 1.4. In case of difference between any rules of the Exchange and the provisions of the FCRA or FCRR, the provisions of FCRA / FCRR shall prevail.

## **2. DEFINITIONS**

- 2.1 Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used herein but not defined herein shall have the same meanings as specified in the following:
  1. The Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and the Rules framed thereunder.
  2. Bye Laws, Rules, Memorandum and Articles of Association of Indian Commodity Exchange Limited and regulation.

2.2 For the purpose of interpretation or management of the Exchange, and in case of any discrepancy, the interpretation as may be taken by the Board of the Exchange shall be final and binding on all associated with the Exchange directly or indirectly.

2.3 Meaning of certain words and expressions

a. 'Active Member of the Exchange' means a member of the Exchange, who is not an inactive member of the Exchange.

b. 'Associate' in relation to a member of the Exchange, whether individual, body corporate or firm or any other entity shall include a person:

i) who, directly or indirectly, by himself, or in combination with other persons, exercises control over the Member of the Exchange, whether individual, body corporate or firm or holds substantial share of not less than 15 per cent in the capital of such entities, or in respect of whom the broker, individual or body corporate or firm, directly or indirectly, by itself or in combination with other persons, exercise control; or

ii) Whose director or partner is also a director or partner of the broker, body corporate or the firm, as the case may be.

c. 'Base Capital' means and includes the initial security deposit, additional security deposit, margin money, any other credit amounts, bank guarantee, and other collateral, by whatever name called, specified to be part of the base capital.

d. 'Business Associate' means any person employed or engaged by a member of the Exchange for remuneration or sharing of brokerage or otherwise for the purpose of soliciting business and/or carrying out transactions in the market whether called a dealer, an approved user, an authorised representative, an agent, a remisier, or an employee or by any other name.

e. 'Business Rules /Regulations' means the Business Rules /Regulations of the Exchange for the time being in force and include, code of ethics / conduct / governance, circulars, notices and such other Regulations prescribed by the Board of Directors or Relevant Authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 and directives issued by the Commission and Bye Laws and Rules of the Exchange.

f. 'Clearing House' means the division of the Exchange, or an entity designated as such by the Exchange, providing the services of settlement of transactions to the exchange members, and guaranteeing settlement by delivery or otherwise of the obligations to the clearing members, on behalf of the Exchange.

g. 'Clearing member' means a Trading cum Clearing Member, an Institutional Trading cum Clearing member, and a Professional Clearing Member of the Exchange or its Clearing House who has the right to clear transactions, on own account or on account of its clients / constituents, in contracts that are executed in the trading system of the Exchange.

- h. 'Commodity' means any goods or commodity, as defined by or under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 including securities or instruments representing any such commodity permitted to be traded on the Exchange.
- i. 'Control' shall include the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decisions exercisable by a person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly, including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.
- j. 'Executor' or 'Administrator' in relation to a deceased Member of the Company, means a person who has obtained probate or letter of administration as the case may be, from a Court of competent jurisdiction and shall include holder(s) of succession certificate authorizing the holder(s) thereof to negotiate or transfer the share or shares of the deceased Member of the Company and shall also include the holder of a certificate granted by the Administrator General under Section 31 of the Administrator Generals Act, 1963.
- k. 'Family Member' of a member of the Exchange means, the member's father or mother or spouse or son or sons or unmarried daughter or daughters or daughter-in-law or daughters-in-law or father's brother or brothers or son's or sons' son or sons or brother or brothers or unmarried sister or sisters or brothers' son or sons.
- l. 'Inactive Member of the Exchange' means a member of the Exchange who has not traded in the Exchange even for a single day in a year.
- m. 'In writing' or 'Written' includes handwriting, typewriting, printing, lithography, fax, downloading through computers, e-mail and/or other modes of representing or reproducing words in visible form.
- n. 'Member of the Exchange' or 'Exchange Member' means a person, a sole proprietary firm, joint Hindu family, a partnership firm governed under Indian Partnership Act, 1932, a Limited Liability Partnership (LLP) incorporated under Limited Liability Partnership Act, 2008, a company (as defined under the Companies Act), a co-operative society, a body corporate or public sector organisation or statutory corporation or a government department or non-government entity or any other entity admitted as such by the Exchange for trading, clearing or settlement of contracts permitted in the Exchange and shall not mean a shareholder of the Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require or entitle shareholding in the Company..
- o. 'Multiple Trading Membership' means an individual, or a partnership firm or a LLP or a company (as defined under the Companies Act) or a body corporate or any other entity having either, directly or indirectly, or is in the process of

acquiring, control in another entity which is a member of the Exchange or either the same Exchange and/or of any other Exchange/s and shall include:

- i. An individual member of the Exchange being a member of one Exchange, is also a member of another Exchange, or
- ii. An individual, being a member of one Exchange is also a designated director/nominee of a company/ body corporate, which is a member of another Exchange, or
- iii. An individual, who is a designated director/nominee of a company/body corporate in which there are at least two designated directors/nominees and one of the designated directors/nominees is a member individually of another Exchange, or
- iv. An individual, being a member of one commodity/stock Exchange or an individual, who is a designated director/nominee of a company/body corporate, which is a member of one Exchange, is a designated partner in any partnership firm of another Exchange.

- p. 'Non-member Client or Registered Non-member' means a client or non-member client who is registered with the Exchange from time to time under the Bye-Laws.
- q. 'Person' includes an individual, partnership firm, LLP, body corporate, corporation, joint Hindu family, a co-operative society, association of persons, bank, financial institution, public sector organisation, statutory corporation, a government department or non-government entity or such other person as the Board may decide from time to time.
- r. 'Place of Business' means an office where a member is conducting a bona fide business for dealing in commodities and the address of which is officially intimated to the Exchange.
- s. 'Recognised Exchange' means an Exchange, which is for the time being recognised by the Central Government and/or Commission under the provisions of the FC(R) Act, 1952.
- t. 'Remisier' means a person, who is engaged by a member of the Exchange primarily to solicit business for the member for trading on the Exchange and who has and continues to meet the qualification and the code of conduct, if any, prescribed by the Exchange or the Commission.

u. 'Rules' means the Rules of the Indian Commodity Exchange Limited approved by the Forward Markets Commission under the Forward Contracts (regulation) Act, 1952.

v. 'Securities' include:

- i. Shares, scrips, stocks, bonds, debentures, debenture stock or other marketable securities or instruments of a like nature in or of any incorporated company or other body corporate or otherwise, including futures, options and other derivatives contracts permitted under Law;
- ii. Government securities;
- iii. Such other instruments as may be declared by the Central Government to be securities;
- iv. Rights or interest in securities, derivatives, futures and options and other contracts of such nature; and
- v. Any other instruments that may be incorporated under the definition of securities in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or FC(R)Act, 1952.

w. 'Trading system' means such spaces, systems and networks, which carries out trade matching and allied functions, as the Exchange may from time to time determine and which shall be notified by the Board as reserved for trading in contracts for specific commodities permitted on the exchange, and also includes its trading segments.

### **3. MANAGEMENT OF THE EXCHANGE**

The Board may organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Exchange and of commodities transactions by trading members / clearing members, subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, and Rules made thereunder, and any directives issued thereunder or as may be prescribed from time to time. The Board shall, subject to the guidelines / directives of Commission, appoint various Committee(s)/panel, from time to time, for managing the assortment affairs of the Exchange. Collectively the Board and the Committees / panel(s), so formed be called as the Relevant Authority for the purpose of these rules.

- a. The Board may, subject to the guidelines / directives of Commision, from time to time constitute / re-constitute Membership Admission Committee, Executive Committee, Trading Committee, Clearing House Committee, Infrastructure and / or System Steering Committee, Arbitration Panel, Vigilance Committee and Other Committees/Panels/ Advisory Boards etc., as it may think fit. The composition, role, functions and powers of the Committees/panels shall be determined by the Board as per directives of the Commission, if any, issued from time to time.

- b. A member of any Committee who is on the Committee by virtue of being a Member of the Exchange or of the Clearing House shall vacate such office forthwith if he ceases to be a Member of the Exchange and/or member of Clearing House, as the case may be; or upon suspension, expulsion or declaration as defaulter by the Exchange; provided that the Board will have the power to terminate the services of a Committee member at any point of time, if it so desires.
- c. The Committees, Panels and Advisory Boards shall consist of such number of members as the Board may determine from time to time.
- d. The Board may induct Exchange Members and commodity experts on the Committees, Panels and Advisory Boards, in such numbers as may be decided by the Board from time to time.
- e. The Committees shall have such responsibilities and powers as may be delegated to them by the Board from time to time which may, inter alia, include the responsibilities and powers to be discharged in accordance with the provisions of the Bye-Laws and Rules.
- f. The Board may either *suo moto* or upon receiving specific request from the Commission, shall furnish the details of composition / changes in the composition of the Committees of the Exchange. The Exchange shall furnish annual information regarding status of composition of Board of Directors, its Committees, Panels, Advisory Board etc.
- g. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Business Rules /Regulations, subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and Rules made thereunder, for all or any of the following matters:
  - i) Norms, procedures, terms and conditions for admission to membership of the Exchange;
  - ii) Conduct of business of the Exchange;
  - iii) Conduct of trading members / clearing members with regard to the business of the Exchange;
  - iv) Prescription from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of Trading / Clearing Members from the Exchange for violation of any requirements of the Rules, Bye Laws and Business Rules / Regulations and the codes of conduct;
  - v) Manner of operations and interfacing with clearing bank(s) and other clearing and settlement agencies;

- vi) Prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by different categories of Trading / Clearing Members;
- vii) Maintenance of records and books of accounts by Trading / Clearing Members as may be specified from time to time;
- viii) Investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the Trading / Clearing Members;
- ix) Disciplinary action/procedures against any Trading / Clearing Member;
- x) Declaration of any trading member / clearing member as a defaulter or suspension or resignation or exclusion from trading membership / clearing membership and consequences thereof and Readmission;
- xi) Conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of trading membership / clearing membership;
- xii) Charges payable by trading members / clearing members for business transacted through the Exchange, as may be laid down from time to time;
- xiii) Investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the trading members / clearing members;
- ivx) Such other matters in relation to the Exchange as may be specified under the provisions of the Articles of Association, Bye Laws or these Rules or as may be necessary or expedient for the organisation, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operation of the Exchange.

The Business Rules /Regulations made by the Board or the Guidelines and Circulars issued under the said Regulations shall be subject to the directives, if any, received from the Commission from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly.

The Model constitution / powers / operation of various committees for the Exchange Operation may be as follows:

### **3.1. EXECUTIVE COMMITTEE**

- a. An Executive Committee shall be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the Exchange
- b. The Executive committee may perform as an Apex committee for the purpose of Exchange operations and other Exchange committees may be subject to the superintendence and supervision of the Executive Committee.

- c. The committee shall be constituted from amongst the Senior Executives of the Exchange and /or the Board of Directors of the Exchange and /or by the inductions of the experts from the commodities eco-system. The Board may also from time to time, include special invitees on the Committee and for such period, as it may deem necessary.
- d. The prime function of the Executive Committee is to implement the provisions of Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange and for such other matters as may be directed by the Board from time to time.
- e. The Executive Committee shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board from time to time, which may, *inter alia*, include the following responsibilities and powers to be discharged in accordance with the provisions of the Bye Laws and Rules :
  - (a) Admitting trading members;
  - (b) Supervising the market and promulgating such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
  - (c) Determining from time to time, fees, deposits, margins and other monies payable to the Exchange by Trading members and the scale of brokerage chargeable by Trading members;
  - (d) Prescribing, from time to time, capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by Trading Members;
  - (e) Prescribing, from time to time, and administering and effecting penalties, fines and other consequences, including suspension / expulsion for defaults or violation of any requirements of the Bye-laws and Business Rules / Regulations and the Rules and Codes of conduct and criteria for readmission, if any promulgated thereunder;
  - (f) Administering, maintaining and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Exchange including Settlement /Trade Guarantee Fund;
  - (g) Norms, procedures and other matters relating to arbitration;
  - (h) Power to take disciplinary action / proceed legally against any trading member;
  - (i) Dissemination of information, announcements to be placed on the quotation systems;
  - (j) Any other matter delegated by the Board.

The Business Rules and Conducts promulgated by the Executive Committee or any norms or procedures prescribed by it shall be subject to the directives, if any, received from the Commission from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly.

### **3.2. MEMBERSHIP COMMITTEE AND ITS FUNCTIONS:**

- a. A Membership Committee shall be appointed by the Board for the purposes of admission and administration of the matters relating to the Members of the Exchange. The Membership committee shall as may be directed by the board report to the Board and /or the Executive Committee.
- b. The Functions of Membership Committee shall be to recommend admission of new Members of the Exchange as per the Rules and Bye-Laws of the Exchange. The Committee shall also have the power to recommend to the Board for refusing membership to an applicant, if it is satisfied that in the interest of the Exchange it is expedient to do so. In case of rejection, it shall record its recommendation in writing.
- c. The Committee before making recommendations regarding admission of any applicant as member of the Exchange shall perform the due diligence in terms of the Know Your Customer (KYC) norms laid down from time to time.
- d. The Committee will select the members based on the terms and conditions of membership as may be specified by the Board for different classes of members from time to time.

### **3.3. TRADING COMMITTEE AND ITS FUNCTIONS:**

A Trading Committee shall be appointed by the Board for the purposes of review of functioning of the trading system, price limits, position limits, risk management procedure etc. The Trading Committee shall as may be directed by the board, report to the Board and /or the Executive Committee. The recommendation of the Trading Committee as accepted by the Trading Committee and/or the Board shall take effect only after the approval of the Commission. The directives issued by the Commission suo moto in respect of the trading system, price limit, position limit, risk, procedure, etc shall be implemented by the Managing Director/CEO forthwith.

The Trading Committee's functions include:

- a. Review and recommend Rules for automated trading for proper functioning of the trading system and for the selection of, and trading in, approved commodities;

- b. The specification of price limits for each contract month within which any futures contracts in any commodity shall be transacted in the Exchange, the suspension of trading in one or more contracts when pre-set price limits (circuits) are breached, and the conditions for the relaxation or tightening of price limits along with the new limits when necessary;
- c. The specification of position limits for each contract within which a futures contract shall be transacted and held by members of the Exchange and clients, the conditions for the relaxation or tightening of position limits along with the new limits when necessary, and the conditions under which exemptions or concessions may be granted to members of the Exchange uniformly or selectively;
- d. Review and recommend risk management systems to ensure that trading takes place in a fair and safe manner;
- e. Recommend Business Rules for clearing and settlement;
- f. Approval of the basis for computation of the settlement price for each clearing day and special settlement rates for settlement of disputes or on days when there is no trading; and
- g. Dealing with emergencies and special situations.

The Business Rules for clearing and settlement made on the recommendation of the Trading Committee and the price limit or position limit prescribed by it shall be subject to the directives, if any, received from the Commission from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly.

### **3.4. CLEARING HOUSE COMMITTEE AND ITS FUNCTIONS:**

A Clearing House Committee shall be appointed by the Board for the purposes of review of margin structure, to determine the modalities in case of defaults, losses, damages and actions thereof. The Clearing House Committee shall as may be described by the board, report to the Board and /or the Executive Committee.

Subject to the directives issued by the Commission from time to time, the Clearing House Committee's functions include:

- a. The Clearing House Committee shall recommend the margin structure applicable for each commodity and contracts;
- b. To recommend action in the event of a default by members of the Exchange after examining the desirability of transferring any part or all of the open positions cleared and registered by the clearing house and the desirability of

closing out any part or all of the open positions cleared and registered by the clearing house.

- c. To determine losses, damages and penalties resulting from any defaults including delivery defaults, and
- d. To recommend action against defaulting members of the Exchange and the manner of utilisation of the Settlement Guarantee Fund, as per the Rules and Bye-Laws of the Exchanges.

### **3.5. ARBITRATION PANEL AND ITS FUNCTIONS:**

The Board shall from time to time appoint a panel of Arbitrators for the purpose of dispute resolutions on the transactions effected on the Exchange. The functions of Arbitration Panel involves to give arbitration award in cases referred for arbitration, which shall be between different classes of Members of the Exchange inter-se, and between Members of the Exchange and their clients in terms of the Rules and Bye-Laws of the Exchange. The Board, Executive Committee and the CEO shall have power to require the Vigilance Committee or designate an officer, to conduct inquiry against any Member, if the Board, the Committee or the CEO is satisfied based on the complaint and/ or documentary evidence from any client that the ends of justice would be met, if the inquiry is conducted by the Vigilance Committee or the designated officer of the Exchange rather than requiring the client to take the arbitration route. Such inquiry shall also be conducted on reference by the Commission.

### **3.6. VIGILANCE COMMITTEE AND ITS FUNCTIONS:**

The Board may form Vigilance Committee. The Vigilance Committee shall be responsible to set out the procedure relating to checks, inspections, enquiries and investigations in order to discover, prevent and monitor, as the case may be, price manipulation, price distortion, trading malpractices and in addition to the same, it shall perform such duties and responsibilities as may be assigned to it by the Board from time to time.

In case the Exchange refers a case to the Vigilance Committee, the Vigilance Committee shall examine the matter and give its finding as soon as practicable to the Board or the relevant authority, or the Commission, if reference has been made by the Commission.

### **3.7. COMMODITY/IES SPECIFIC ADVISORY BOARD**

The Board may appoint Advisory Board for specific Commodity or group of commodities, which shall consist of experts having experience in such specific

commodity or group of commodities and Senior Executives of the Exchange. Such experts may be members of the Exchange or independent professionals having expertise in related field. Such Advisory Board shall be responsible to recommend the contract specification for such commodities as well as the Rules relating to delivery and settlement in such commodities.

### **3.8. COMMITTEES' POWER TO SEEK ADVICE**

A Committee may decide to take opinion from others including members of the Exchange on any matter connected with the Exchange with prior approval of the Exchange. For this purpose, a Committee will have the power to invite Trading cum clearing members and other independent professionals at a Committee meeting as a special invitee for seeking their advice.

### **3.9. BOARD'S POWER IN RESPECT OF COMMITTEES**

The Board will have absolute power to terminate, dissolve or suspend any Committee / panel appointed by the Board. The Board will, subject to the directives issued by the Commission from time to time, have absolute power to amend, modify, change, partially accept or fully override recommendations of the Committee. The role of all the Committees will be recommendatory in nature and their decisions will be advisory in nature so as to enable the Board to take appropriate decision.

## **4. MEMBERSHIP OF THE EXCHANGE**

- 4.1. The Board may classify the membership of the Exchange in different categories for different commodities / commodities derivatives permitted to be traded on the Exchange and provide for different rights and privileges for trading, clearing and settlement of contracts in any commodity or group of commodities or commodities derivatives to the members of different categories. A person desirous of securing the membership of the Exchange may apply for any category of membership, subject to his fulfilling the membership criteria.
- 4.2. The membership of the Exchange shall entitle a member of the Exchange to exercise such rights and privileges attached to such membership as he specifically applies for dealing on the Exchange, subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange as applicable from time to time.
- 4.3. The provisions of the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations applying to individuals shall apply *mutatis mutandis* to firms, banks, other financial institutions and bodies corporate who are registered as a member of the Exchange.

- 4.4. A Member of the Exchange shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate, or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto, and any such attempt shall not be effective as against the Exchange. The Board shall expel any Member of the Exchange who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.
- 4.5. The membership rights of the Exchange are transferable subject to the terms and conditions that may be prescribed by the Exchange in this regard from time to time and also subject to prior approval of the Exchange.
- 4.6. There shall be different classes of membership of the Exchange along with associated rights and privileges which shall include Trading-cum-clearing members, Institutional trading cum clearing member and other classes as may be defined by the Exchange from time to time. The different types of members of the Exchange for the present are as under:

I. **Commodity/Complex Specific Trading-cum-Clearing Member**  
Commodity / Complex Specific Trading Cum Clearing member means a person having been admitted by the Board as such, who shall have trading and clearing rights only in respect of specific commodity or group of commodities, while in respect of other commodities he shall not have any trading or clearing rights.

Provided that such Commodity / Complex Specific Trading cum Clearing Members shall be entitled to upgrade themselves into full fledged membership, consequent upon compliance with such conditions, as may be specified by the Board

II. **Institutional Trading-Cum-Clearing Member (ITCM):** Institutional Trading cum Clearing Member means a person who is admitted by the Exchange as a Institutional Trading cum Clearing Member of the Exchange and who shall be allowed to trade on his account and to settle trades done by himself as well as by other Trading cum Clearing members or Trading members or Institutional Trading members.

III. **Professional Clearing Member (PCM):** Professional clearing member means a person who is admitted by the Exchange as a Clearing member of the Exchange and the Clearing House of the Exchange and who shall be allowed to only clear and settle trades on account of Trading-cum-Clearing members or Trading Members or Institutional Trading members.

IV. **Trading Member (TM) :** Trading Member means a person having been admitted by the Board as such, who shall have rights to trade on his own account as well as on account of his clients, but shall have no right to clear and settle such trades himself. All such trading members must be affiliated with any one of the Professional Clearing Members or Institutional

Trading cum clearing members or Trading cum Clearing members having clearing rights on the Exchange.

V. **Trading-Cum-Clearing Member (TCM):** Trading-cum-clearing member means a person who is admitted by the Exchange as the member of the Exchange conferring a right to trade and clear through the Clearing House of the Exchange as a clearing member and who may be allowed to make deals for himself as well as on behalf of his clients and clear and settle such deals only.

#### 4.7. Eligibility

I. The following persons shall be eligible to become members of the Exchange :

- i. Individuals
- ii. Sole Proprietorship
- iii. Joint Hindu Family
- iv. Partnership firms
- v. A Limited Liability Partnership (LLP) as registered under the Limited Liability Partnership act, 2008.
- vi. Co-operative societies registered with the Registrar of Co-operative Societies
- vii. Bodies Corporate
- viii. Companies as defined in the Companies Act, 1956
- ix. Public Sector Organisation or Statutory Corporation or a Govt. Dept and
- x. Such other persons or entities as may be permitted under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952.
- xi. A person, who is not a citizen of India, is eligible to be admitted as a member of the Exchange, if he complies with the Laws and Rules applicable to such a person in the country where he is a citizen, besides the Laws, Bye-laws, Rules and Business Rules /Regulations applicable to such a person in India.

II. No person shall be admitted as a member of the Exchange if such proposed member:

- i. Is an individual who has not completed 21 years of age;

- ii. Is a body corporate who has committed any act which renders the entity liable to be wound up under the provisions of the law;
- iii. Is a body corporate who has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person;
- iv. Has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
- v. Has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
- vi. Has been convicted of an offence involving moral turpitude;
- vii. Has been found to be of unsound mind, by a court of competent jurisdiction;
- viii. Has been declared/rendered incompetent to enter into contract under any law in force in India;
- ix. Has been found to be of unsound mind, by a court of competent jurisdiction;
- x. Has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
- xi. Has been at any time expelled or declared a defaulter by any other Commodity/ Stock Exchange/ Clearing Corporation;
- xii. Has been previously refused admission to membership unless the period of one year has elapsed since the date of rejection;
- xiii. Incurs such disqualification under the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 or Rules made thereunder as disentitles such person from seeking membership of a commodities Exchange;
- xiv. Does not have a minimum net worth as the Relevant Authority may from time to time determine and consider acceptable;
- xv. Has been punished for contravention of any of the provisions of the FC(R) Act or any Rules or Business Rules / Regulations made thereunder or any other applicable Act or any Rules or Regulations made thereunder and a period of two years or any longer period, as

may have been specified by Commission in its order, has not elapsed from the date of order of such punishment, and in case such person is sentenced to imprisonment by a competent Court of Law, a period of five years has not elapsed from the date of expiry of sentence;

III. No person shall be eligible to be admitted to the membership of the Exchange unless the person satisfies :

- i. The requirements as may be prescribed in that behalf under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and the Rules framed thereunder;
- ii. Such additional eligibility criteria as the Board or relevant authority may prescribe for the different classes of members.
- iii. Compliance with the capital adequacy norms as may be prescribed by the Board for membership of the Exchange, from time to time;
- iv. Compliance with the registration and other provisions as may be prescribed by the Board from time to time.
- v. Payment of such fees, charges, deposits and other monies, as may be specified by the Exchange

#### 4.8. Admission

- i. Every person desirous of becoming a Member of the Exchange shall apply to the Exchange for admission as a Member of the Exchange, in the prescribed form which shall be provided by the Exchange at such fee that the Exchange may decide from time to time in the relevant Regulations and the membership shall be subject to compliance of all the Bye-Laws, Rules, and Business Rules / Regulations of the Exchange specified by the Exchange from time to time.
- ii. The Application shall have to be submitted alongwith such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time.

- iii. The Board or a Committee appointed and empowered by the Board for the purpose may admit an applicant as a Member of the Exchange provided that he satisfies the conditions set out in these Articles, the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations made thereunder. The Board or the Committee as aforesaid may interview and/or test the applicant before admitting him as a Member of the Exchange. In case of rejection of the application for admission to the membership of the Exchange, the reason for such rejection shall be recorded in writing. Provided that if the membership has been refused by the Committee appointed for the purpose, the applicant shall have the right to appeal to the Board against the decision of the said Committee. The decision of the Board shall be final and binding on the applicant. The applicant shall meet the net worth requirement, capital adequacy norms, fees, deposits, etc., as decided by the Board from time to time in the relevant Business Rules.
- iv. The Board or Committee appointed and empowered by the Board for these purpose shall before admitting the Member observe the guidelines / directions as may be prescribed by the Commission..

#### 4.9. Admission Under Misrepresentation

The relevant authority may at any time from the date of admission to the member of the Exchange cancel the admission and expel a member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the relevant authority preceding his admission:

- i. Made any willful misrepresentation ;
- ii. Suppressed any material information required of him as to his character and antecedents;
- iii. Has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.

**4.10. Procedure Subsequent to Admission**

- i. Subject to the approval and decision of the Board or a Committee appointed and empowered by the Board for the purpose, every person applying for the membership of the Exchange shall pay, along with the membership application, non-refundable admission fee or any other fee/deposit as may be specified by the Board, from time to time. Where, however, a retiring Member of the Exchange or the legal heir(s) of a deceased Member of the Exchange nominate(s) a person eligible for admission as a member of the Exchange under these Rules, to succeed the established business of the retiring or deceased Member of the Exchange who is his father, uncle, brother or son or any other person in the opinion of the Board or a Committee is a close relative, such nominee shall be admitted as a Member of the Exchange provided he is found otherwise qualified, eligible and fit for the membership of the Exchange by the Board or a Committee under these Rules.
- ii. A Member of the Exchange on admission shall not be entitled to exercise any of the rights or privileges of membership until unique Membership Code has been allotted by the Commission and he shall have paid in full the non-refundable admission fee and any other fee or deposit as may be decided by the Board, and the annual subscription for the year of admission for the specific category of membership to which he has sought the admission. Where such member fails to make such payment within such number of days of receipt of the intimation of his admission, as may be decided by the Exchange from time to time, his admission shall be deemed to have been cancelled *ab initio* and he shall be deemed never to have been admitted as a member of the Exchange and the amount remitted to the Exchange shall be forfeited.
- iii. The Board is empowered to prescribe such Rules, requirements and/or criteria for admission as a Member of the Exchange and to alter any such Rules including those specified above.

- iv. Every Member of the Exchange shall comply with and be bound by the Articles of Association of the Company and by the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange that may be made in accordance therewith, from time to time, and shall accept as final any decision made by the Board or by the Committee approved by the Exchange.
- v. Membership of the Exchange shall be transferable to any eligible person, body corporate, company, partnership firm, bank, financial institution or such other person, as may be approved by the Board or any Committee thereof. The membership can be surrendered either by resignation from the Membership of the Exchange or transfer of the membership by nomination. In case of resignation, the member of the Exchange shall be entitled to receive back his deposit, if any, after the Exchange and the Clearing House have recovered all outstanding dues from the member who has tendered his resignation, subject to such lock in period as may be specified by the Board. The admission fee paid by the member of the Exchange shall be non-refundable.

#### 4.11. Rules on Admission to the Membership

- i. Intimation Letter for Election/Selection: When a new Member of the Exchange is elected/selected, intimation of his election/selection may be sent to him by the Exchange.
- ii. Certificate of Admission to Membership of the Exchange. On due payment of requisite fees, subscription, deposits including the initial security deposit and such other amounts and requirement as may be prescribed in the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange and by the Board from time to time and on compliance with all the requirements necessary before commencement of trading and/or clearing & settlement activity, a Certificate of Membership, under the common Seal of the Exchange and signed in such manner as the Board may decide from time to time, may be issued to the newly admitted member. If any such Certificate be lost, destroyed, defaced or

worn out, the Board or the Committee appointed and empowered for the purpose may issue a new Certificate provided, however, that such Certificate shall not be granted except upon the return of the worn out or defaced Certificate to the Exchange or upon proof of destruction or loss of the original Certificate and on such indemnity and at such fee as the Board or the relevant authority may require before the issue of any such Duplicate Certificate.

- iii. Certificate of Membership of the Exchange may be issued to the new member in the form prescribed in these Rules or in such other form as the Relevant Authority may, from time to time, prescribe together with the intimation of the date from which he shall enjoy the rights and privileges and be subject to all the duties, liabilities and obligations of a Member of the Exchange.

#### 4.12. Register of Members

- i. The Exchange shall maintain a register and index of Members of the Exchange. In the register of Members of the Exchange, the style, constitution and such other information as may be considered appropriate by the relevant authority may be collected and recorded for the use of the Exchange. In case of any change in these records, the members shall be liable to intimate the Exchange and take permission prior to carrying out such changes. Further all other details of the Members of the Exchange may be stored on the system in electronic form apart from the hard copies of the details as provided by the Members of the Exchange along with the application form, which shall be stored appropriately.
- ii. Every Member of the Exchange shall promptly notify the Exchange in writing about any change in the information provided by the Member of the Exchange at the time of admission or at a later stage to the Exchange. The Exchange shall indicate the changes in respect of which the Member of the Exchange should take prior approval from the Exchange. In case the Member fails to do so, then the Exchange shall charge penalty and/or take further disciplinary action as may be required.

#### 4.13. Subscription

- i. Every Member of the Exchange shall pay the subscription, fee, deposit or any other charges as may be fixed by the Relevant Authority, from time to time.
- ii. If any Member of the Exchange fails or neglects to pay subscription, fee, deposit or any other levies as required by the Board for a continuous period of six (6) months, the Relevant Authority may declare such Member of the Exchange as a defaulter within the meaning of these

Rules. Provided that such defaulting Member of the Exchange shall be at liberty to apply for re-admission as a member of the Exchange by complying with the provisions of these Rules as applicable to re-admission of defaulters.

#### 4.14. Security Deposit

- i. The Exchange may prescribe payment of initial security deposit from a Member payable at the time of his admission. A new member of the Exchange shall, not later than such number of days as may be specified by the Exchange, from the date of intimation in writing by the Exchange conveying its decision on admission, provide security deposit of a sum and in such mode(s) as may be decided by the Governing Board from time to time and shall maintain such security deposit with the Exchange at all times. The Exchange may also decide to bifurcate such security deposit into refundable and non refundable security deposits and may allow trading and exposure limit only on such part of the security deposit, as it may deem fit.
- ii. The member of the Exchange shall be entitled to provide additional deposits in order to get higher limits to trade and settle.
- iii. The security deposit to be paid by a member of the Exchange shall be payable in such form, as specified by the Exchange subject to such terms and conditions as the Exchange may from time to time stipulate.
- iv. The initial security deposit and additional security deposit provided by a member of the Exchange or designated partner or representative member of the Exchange shall be subject to a first charge and paramount lien on any sum due to the Exchange or to the Clearing House by him or by the partnership of which he is a designated partner or by the company / body corporate in which he is a designated director/nominee or holds a place of profit or has holding in share capital as one of the promoters. Such security deposit and additional base capital shall also be subject to further charge and paramount lien for the purpose of fulfillment of his engagements, obligations and liabilities or of the partnership of which he is a designated partner or of the company/body corporate in which he is a designated director/nominee or holds a place of profit or holds share capital as one of the promoters, arising out of or incidental to any transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange or anything done in pursuance thereof.
- v. On the termination of membership of the Exchange, the security deposit and the additional base capital not applied under the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange shall, at the cost of the member of the Exchange or designated partner, be repaid subject to such terms and conditions as may be decided by the Relevant authority from time to time and transfer either to him or as directed by him or, in the absence of such direction to his legal heirs/legal representatives after

- recovering all the dues of the Exchange and the Clearing House. However, the Exchange shall return back only such amount as may have been collected as a deposit in the form of refundable security deposit or additional deposit for providing trading and clearing limits, subject to settlement of all pending dues and also settlement of all outstanding contracts. Such deposits or contributions, which are collected as non-refundable deposits, shall not be refunded.
- vi. When a member of the Exchange or designated partner or representative member fails to provide security deposit as and when specified by the Exchange, the Managing Director and / or CEO or such relevant authority shall order deactivation of the trader work station/s suspending his business forthwith. A broadcast message of such deactivation shall immediately be released for information of other members of the Exchange and such deactivation shall continue until further capital is provided by the defaulting member of the Exchange to meet with the requirement of security deposit.
- vii. A member of the Exchange or designated partner or representative member providing security deposit under the provisions of the Rules of the Exchange shall sign a letter of declaration and/or other specified documents in the form prescribed in these Rules or in the Business Rules / Regulations.
- viii. A member of the Exchange may lodge with the Exchange, nomination in the form prescribed for receiving the repayment/return of the security deposit and other credit amounts/collateral lying with the Exchange.
- ix. The security deposit, margin, contribution to settlement guarantee fund and/or any other fund of a Member of the Exchange arising under these Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations shall be charged with the due repayment of all debts and obligations of such Member of the Exchange to the Exchange/Company, to other Members of the Exchange; to the Clearing House of the Exchange and to any person arising out of contracts entered into and/or transacted under the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. All such debts and obligations to the Exchange shall rank in priority to all other claims; the debts to other Members of the Exchange shall rank *pari passu* and be entitled to have a charge on the residue thereof, if any, subject to such first charge; after payment thereof, the residue, if any, shall be charged with all dues to any person under any award made in any arbitration proceeding held under the provisions of the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations; and, after the above said appropriations, the residue thereof, if any, shall vest unconditionally with the Exchange.
- x. On the termination of his membership of the Exchange or on death or liquidation of the Member of the Exchange, all deposits, if any, not applied under the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange, shall at the cost of the Member of the Exchange be repaid either to him/it or as directed or in the absence of such direction to the nominees or legal representatives.

#### 4.15. Firms as Members of the Exchange

- i. A partnership firm shall be eligible for admission as a member of the Exchange provided it fulfils the following:
  - a) The firm is duly registered with the Registrar of Firms and Income Tax as the case may be;
  - b) The deed of partnership is approved by the Exchange;
  - c) The deed of partnership contains a provision to the effect that the business of the firm shall at all times be carried out so as to comply with the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange, for the time being in force;
  - d) The partners of the firm are acceptable to the Exchange; and
  - e) The deed of partnership permits individual partners of the firm from carrying on business of commodities trading and/or clearing in their individual capacity or as partners in other firms;
- ii. The firm has undertaken to fulfill the following:
  - a) The Exchange shall be informed of any change in the partnership deed or of partners within one (1) month of such change and if any such change is unacceptable to the Exchange, the firm shall upon receipt of such written communication desist from such action and if the firm fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange, for a period as may be decided by the Board, or expel such Member of the Exchange;
  - b) The deed of partnership will include such provisions as the Exchange may from time to time require;
  - c) The firm and its partners have undertaken unconditionally to fulfill any condition or requirement which the Exchange may insist upon for admission and continuance as a Member of the Exchange, from time to time; and
  - d) No new partner shall be admitted without the prior approval of the Exchange and registration by the Commission.
- iii. No change in the name of an existing partnership shall be effected without prior intimation to the Board and its approval.
- iv. None of the partners shall assign or in any way encumber his interest in the firm.

- v. Upon dissolution of the firm, firm shall cease to be a Member of the Exchange.
- vi. The erstwhile partners of a dissolved firm, other than those who are members of the Exchange in their personal capacity, shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with his partnership business, by virtue of having been a partner in the erstwhile partnership firm.
- vii. Any partnership that violates any of the provisions herein above, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by the Board for such period as may be decided by the Board and/or expelled from the membership of the Exchange.
- viii. A Member of the Exchange desirous of carrying on business in partnership or admitting any person or persons as new partner or partners shall take approval of the relevant authority in advance giving the names and particulars of the partners and the name of the partnership firm in the form, if any, prescribed. The existing Membership of the desirous Member of the Exchange shall then be transferred to the Partnership firm on admission of such firm as a Member of the Exchange. All regulatory compliances shall thereafter be in the name of the firm.
- ix. Every such application shall be accompanied by such information and a copy of the draft deed of partnership, initially in connection therewith as may be required by the relevant authority. Thereupon, after giving permission, relevant authority shall record the partnership. When the partnership is entered into, a signed copy of the deed of partnership shall be delivered to the Exchange for the purpose of record within one month of its execution.
- x. No change in the name of an existing partnership shall be effected without prior intimation to the relevant authority and its approval.
- xi. When the firm so constituted is dissolved, the firm shall cease to be a Member of the Exchange and there upon only the original Members of the Exchange holding membership in their individual capacity, and who was / were partner(s) thereof may carry on business in own individual names, but subject to the payment of the admission fee or deposit, if any, that shall be payable by him in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations in that behalf.
- xii. The Members of the Exchange which are partnership firms must communicate to the Exchange in writing under the signatures of all the

partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution, retirement, death or reconstitution or otherwise.

- xiii. A partner of a firm who is not a Member of the Exchange shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with his partnership business, by virtue of he/she being a partner in the partnership with a member of the Exchange. Provided that he shall be jointly and severally responsible for all dues, claims or demands pending, if any, against the partnership firm.
- xiv. Any notice to the Exchange intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to which partner of the Member of the Exchange undertakes the responsibility of settling all outstanding liabilities, but that shall not deem to absolve the other partner or partners of his or their responsibility from such liabilities.
- xv. The Member of the Exchange, who is the partner of any partnership firm, which is a Member of the Exchange, shall be primarily liable and responsible for all dues, claims or demands against the partnership by the Company or the Exchange and also the liabilities of the partnership to the Exchange and its Members of the Exchange. Provided that the other partners shall also be jointly and severally responsible for all dues, claims or demands pending, if any, against the partnership firm.
- xvi. Any Member of the Exchange entering into partnership with any person who is not a Member of the Exchange without the previous approval of the relevant authority, be liable to be expelled from the membership of the Exchange. Any partnership and/or Member of the Exchange who is a partner of such partnership that violates any of the provisions herein above, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by relevant authority for such period as may be decided by the relevant authority and/or expelled from the membership of the Exchange.

#### **4.16. Corporates as Members of the Exchange**

##### **Bodies corporate as Members of the Exchange**

- i. No company / body corporate (including LLP) shall be eligible for admission as a Member of the Exchange unless:
  - a. The memorandum and articles of association shall contain the enabling provision to undertake dealing in commodities and authorises to take membership of the Exchange.

- b. The objects for which the company is established shall include carrying on business in commodities and/or to clear and settle transactions/contracts in commodities
- ii. The company has undertaken to fulfil the following:
- a. The Exchange shall be informed of any appointment or re-appointment of directors within two (2) months of such appointment or re-appointment and if any such director is unacceptable to the Exchange, the company shall upon receipt of such written communication remove/exclude such director within three (3) months and if the company fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange, for a period as may be decided by the Board of the Exchange, or expel such Member of the Exchange;
  - b. The list of shareholders along with the shareholding pattern of the company will be furnished to the Exchange, if so desired by the Exchange;
  - c. The Articles of Association of the company will incorporate such provisions as the Exchange may from time to time require;
  - d. The company has undertaken unconditionally to fulfil any condition or requirement, which the Exchange may insist upon for admission as a member of the Exchange;
  - e. The business of the company shall at all times be so managed as to comply with the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange as may be applicable from time to time;
  - f. A designated director of a company that is a Member of the Exchange shall not carry on business in commodities trading and clearing, either, as a proprietor, partner of a firm or director of any other company which is a Member of the Exchange, except with the previous approval of the Exchange;
  - g. If there is any change in the shareholding pattern of the company, which is not acceptable to the Board of the Exchange, the Board may take such action as it may think appropriate.

In respect of other forms of organisation, the Exchange may decide the eligibility requirement, terms and conditions of the membership of the Exchange.

#### 4.17. Business Names

The Members of the Exchange desirous of carrying on their business under a particular business or firm or trade name or style shall intimate such name to the Exchange in writing. The Board may refuse to allow a Member of the Exchange to carry on business under a name, which it considers misleading, if such name varies from the name of the body corporate or firm, and in such cases the Member of the Exchange shall be at liberty to choose any other name with the approval of the Board.

#### 4.18. Authorised Representatives

- i. Appointment of authorised representatives- Any Member of the Exchange shall be entitled to be represented in respect of his or its business by an authorized representative.

A Member of the Exchange desirous of appointing authorized representative(s) shall apply for the permission of the Exchange in such form as the relevant authority may from time to time prescribe.

- ii. Appointment of Remisiers- A person, who is engaged by a member of the Exchange primarily to solicit commission business in commodities shall be called a remisier.

A Member of the Exchange desirous of appointing remisier(s) shall apply for the permission of the Exchange in such form as the relevant authority may from time to time prescribe.

- iii. Appointment of Approved Users-A member of the Exchange carrying on business on the Exchange shall be entitled to appoint persons who are in his own exclusive employment as approved users with the permission of the Exchange for operating the trader work stations connected with the automated trading system of the Exchange and entering orders in such system/segment on behalf of such member/trading member.

A Member of the Exchange desirous of appointing remisier(s) shall apply for the permission of the Exchange in such form as the relevant authority may from time to time prescribe. The appointment shall be subject to the guidelines and the code of conduct prescribed by the Exchange or the Commission, as the case may be.

#### 4.19. Number of Trader Workstations

The Relevant Authority shall determine from time to time the number of Trader Work Stations that may be provided to a member of the Exchange and the number of approved users a member of the Exchange shall be entitled to employ.

#### 4.20. Constituted Attorneys

Power to appoint attorneys as good as Authorised Representatives

- i. A Member of the Exchange may give a power of attorney to any person to carry on or supervise his business in the Exchange or to clear and sign contracts, reports and statements on his behalf in respect of transactions in the Exchange; provided the person so appointed is at least twenty-one years of age, is in all other respects eligible for election as a Member of the Exchange and his appointment is previously approved by the Exchange.
- ii. No Member or constituted attorney/authorised representative or remiser shall manage portfolio for any passive client. The Member shall keep record of each order placed by the client in the form of written or electronic document or the voice recording instrument. Such record shall be preserved and maintained at least for two years and in disputed cases, till six months from the final disposal of dispute, at a place notified by the Member of the Exchange.
- iii. Nothing contained in these presents shall absolve the Member of the Exchange granting the power of attorney from responsibility for the acts or omissions of his attorney.
- iv. No person shall be entitled to admission to the offices of the Exchange by reason only that he holds a power of attorney from a Member of the Exchange.

#### 4.21. Termination of Membership

Any Member of the Exchange shall cease to be a Member of the Exchange:

- i. by transfer/nomination
- ii. by death; or
- iii. by dissolution; or
- iv. by expulsion in accordance with the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations and also the provisions herein contained; or
- v. by being declared as a defaulter in accordance with these presents, the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations; or
- vi. he is adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy is made against him or he is proved to be insolvent;
- vii. he is convicted of an act involving moral turpitude;
- viii. by resignation;
- ix. he is declared as lunatic;
- x. being a company/body corporate, it ceases to maintain or have the characteristics of eligibility under the provisions of the Rules and Articles of the Exchange or is wound up.
- xi. he is declared as bankrupt/insolvent

xii. on the directives issued by the Commission

Notwithstanding anything contained in any other provisions of the Articles, Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange, the expulsion of Members of the Exchange from the membership of the Exchange, whether bodies corporate, partnerships, individuals or such other persons as are admitted as Member of the Exchange, shall be final and conclusive.

**4.2 Nomination, Transmission, Surrender and Declaration of Defaulter**

In case an individual, who is a member of the Exchange in his own name or is the sole proprietor of the membership of the Exchange, dies, his legal representatives or the authorised representatives or approved users, if any, on behalf of such deceased shall not continue to carry on any business in the name of membership of the deceased except for the purpose of winding up of the outstanding business of the deceased. After the death of an individual who is the member of the Exchange in his own name or is the sole proprietor of the membership of the Exchange, his heirs, or his legal representatives may request the Relevant authority to transmit the membership of the deceased to his heir who is otherwise eligible for the membership of the Exchange and the Relevant authority may in their absolute discretion transmit the membership in the name of such heir. No fresh admission fee shall be charged from the person in whose name the membership is transmitted under this Article. A member shall also be entitled to surrender his membership. In case of such surrender, the membership so surrendered shall lapse and vest with the Exchange. Such surrender of membership shall be valid, only after approval thereof by the Board of the Exchange and also subject to compliance with such procedure, terms and conditions, as may be laid down by the Exchange. The Exchange has absolute discretion to modify and/or cancel any of the terms and condition related to membership specified by the Exchange. The application for surrender of membership, once filed, is irrevocable and irreversible. After approval by the Board, the erstwhile member shall be entitled to get his refundable security deposit, subject to settlement of all pending dues and claims, if any and also subject to minimum lock in period specified by the Exchange.

**4.22.1. Nomination**

Every Member of the Exchange shall be entitled to nominate another person as his successor to the membership of the Exchange subject to the conditions and restrictions set forth hereinafter or in the Regulations of the Exchange. Where, however, the legal heir(s) of a deceased Member of the Exchange nominate(s) a person eligible for admission as a member of the Exchange under these presents to succeed the established business of the deceased

Member of the Exchange, who is his father, uncle, brother or son or such other person who in the opinion of the Board, is a close relative, such nominee shall be admitted as a Member of the Exchange provided he is otherwise qualified and eligible for membership of the Exchange under these presents.

a. Forms of Nomination

- i. Form for Member of the Exchange nominating during his lifetime: A member of the Exchange may lodge with the Exchange nomination in the form prescribed by the Exchange t. This nomination in favour of a person other than a family member shall be valid if lodged with the Exchange during the lifetime of the member of the Exchange and shall automatically get revoked, if the member of the Exchange expires before this nomination form is lodged with the Exchange.
  - ii. Form of Nomination in Favour of a Family Member: A member of the Exchange may lodge with the Exchange nomination in the prescribed form, tendering his resignation from membership. This nomination lodged by a member of the Exchange during his lifetime in favour of a family member shall be valid until substituted by a fresh nomination.
  - iii. Form for Legal Heirs/Legal Representatives: Legal heirs/legal representatives shall be required to lodge with the Exchange nomination in the prescribed form, exercising right of nomination vested in them in respect of the deceased member of the Exchange.
- b. The Membership of the Exchange shall be transferable on payment of such fee as the Exchange may prescribe from time to time provided that such transfer shall be effected only from the date of the approval by the Board. The Board shall have the power to refuse transfer of membership if in the interest of the Exchange, it is expedient to do so.
  - c. The Board shall also be competent to decide other terms and conditions relating to transfer of membership from time to time.

**4.22.2. Dues and Claims**

The Relevant authority shall not approve a nomination unless the nominating Member of the Exchange, and in the case of a deceased member, his legal heirs/legal representatives or the person/s in whose favour the nomination has been made, shall have paid and satisfied in full:

- i. DUES OF THE EXCHANGE: Such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other monies due to the Exchange and/or the Clearing House payable by the nominating member of the Exchange or by the legal heirs/legal representatives on behalf of the deceased member of the Exchange;
- ii. LIABILITIES RELATING TO CONTRACTS: Such debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contract made by the nominating or deceased member of the Exchange, subject to the Rules, Bye-Laws and Business Rules / Regulations of the Exchange, as shall have been admitted by the Governing Board or the Membership Committee and all amounts due or payable by the nominating or deceased member of the Exchange to the Settlement/Trade Guarantee Fund or any other fund of the Exchange.

#### 4.22 3. Fresh Nomination

If a nominee is not eligible under the Rules or Business Rules / Regulations of the Exchange or if a nominee be rejected by the Board / Relevant authority, a fresh nomination or nominations may be submitted to the Exchange, until a nominee is admitted as a member of the Exchange.

#### 4.22.4. Rules for Nomination

- i. The nomination may be made by a member of the Exchange whether before or after his resignation and shall be in such form or forms as the Board may, from time to time, prescribe.
- ii. The legal representatives of a deceased Member of the Exchange or his heirs, with the sanction of the Relevant authority, may nominate any person eligible under these presents for admission to membership of the Exchange as a candidate for admission in the place of the deceased Member of the Exchange.
- iii. A Member of the Exchange who has resigned from membership of the Exchange shall be entitled to exercise the power of nomination hereby conferred only if he had been a member of the Exchange for a period of not less than three (3) years prior to the date of his resignation. Provided further that the requirement as to membership of the Exchange for three (3) years shall not apply to succession by nomination on death of a member of the Exchange.
- iv. A Member of the Exchange who intends to resign may also exercise the aforesaid power of nomination, provided that in his letter of nomination, the nominating Member of the Exchange shall also tender his resignation as Member of the Exchange to take effect immediately upon the admission of the nominee as a member of the Exchange.

- v. If any person so nominated is found ineligible for admission as a Member of the Exchange under the provisions of these presents or if the Relevant authority rejects the application of the nominee for membership of the Exchange, the nominating Member of the Exchange or nominating legal representatives of a deceased Member of the Exchange shall be entitled to make fresh nomination or nominations until his nominee has been admitted as a Member of the Exchange and thereafter he shall not be entitled to make any such nomination.
- vi. Where a member of the Exchange makes a nomination before resigning and has tendered his resignation thereafter, and if the application of the nominee for membership of the Exchange is rejected by the Relevant authority, the resignation of the nominating Member of the Exchange shall not take effect until his nominee has been admitted as a Member of the Exchange.
- vii. The person so nominated by a Member of the Exchange or by his legal representatives shall send in his application for membership of the Exchange in accordance with these presents and the application shall be dealt with on its merits and no nominee shall be entitled to be admitted by reason only of his having been nominated unless he is duly qualified in accordance with these presents.
- viii. A person applying for membership of the Exchange with a nomination as aforesaid shall be bound to pay such fee as prescribed in the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. Provided that, the Relevant authority may decline to consider the nomination made by a Member of the Exchange or legal representative of a deceased Member of the Exchange unless all amounts due by the Member of the Exchange or the deceased Member of the Exchange to the Exchange arising out of the contracts cleared and/or transacted by the nominating Member of the Exchange or deceased Member of the Exchange under these presents shall have been paid and satisfied in full; and if not so paid in full within such period as may be notified by the Board, the Board shall be entitled to reject such nomination.
- ix. The Relevant authority shall recognize the executor or administrator of the estate of the deceased Member of the Exchange as the person entitled to nominate in accordance with these presents; provided that where there is no executor or administrator of the estate of the Member of the Exchange, the Relevant authority may recognize the claim of any person to be the heir of the deceased Member of the Exchange for the purpose of making the nomination as aforesaid on such evidence and subject to such conditions as to indemnity and security as the Relevant authority may consider necessary.

## 5. DEFAULT(S)

### 5.1. Declaration of Defaulter

A member of the Exchange shall be declared by the relevant authority a defaulter, where the monies, commodities, securities and bank guarantees deposited with the Exchange are not adequate to discharge the member's obligations and liabilities. A member of the Exchange shall also be declared a defaulter by direction of the Board, or a Committee, on the happening of any one or more of the following instances –

- i. If he is unable to fulfill his engagements or obligations; or
- ii. If there is inadequate balance in his designated bank account and as a consequence an instruction issued by the Exchange for debiting his account towards recovery of pay in dues, margin dues or any other dues fails;
- iii. If he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his engagements, obligations or liabilities; or
- iv. If he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing out effected against him under the Bye-Laws/ Business Rules / Regulations of the Exchange; or
- v. If he fails to pay any sum due to the Clearing House or to deliver to the Clearing House any commodity or instrument on the due date; or
- vi. If he fails to pay/reimburse to the Settlement Guarantee Fund of the Exchange in respect of the amount used from it for the purpose of fulfilling settlement obligations on his behalf; or
- vii. If he fails to pay or deliver such money and / or such commodities and / or instruments arising out of an award given by the Arbitrator under the Arbitration proceedings provided in the Bye-Laws of the Exchange; or
- viii. If he fails to pay or deliver such money and/or such commodities and / or instruments arising out of a transaction executed on the Exchange, provided such obligation is not disputed by the member/trading member; or
- ix. If he fails to pay or deliver to the Exchange or Relevant Authority all monies, delivery commitments and other assets due to a member of the Exchange who has been declared a defaulter within such time as directed by the Managing Director and / or CEO.
- x. If any Member of the Exchange fails or neglects to pay subscription, security deposit or any other levies as required by the Board for a continuous period of six (6) months.

### 5.2. Declaration of Deemed defaulter

- i. In case of death of a member, if the legal heirs/legal representatives of a deceased member of the Exchange or any other person on his behalf do not or are unable to pay and satisfy his dues, debts, liabilities, obligations and claim as provided in the Rules, Bye-Laws and Business Rules / Regulations of the Exchange, such deceased member shall be declared a deemed defaulter by direction of the Board, or a Committee, or the Managing Director and / or CEO.
- ii. In case a member does not clear his liability on the Exchange and such liability is more than his available security deposits, margin and other assets available with the Exchange, then the Exchange may declare a person deemed defaulter until the member clears his liabilities. However the Exchange will have the right to declare such deemed defaulter as defaulter any time, as it may decide.

### 5.3. Compromise Forbidden

A member of the Exchange guilty of accepting from any member of the Exchange anything less than a full and bonafide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in securities shall be suspended for such period as the Relevant authority may determine.

### 5.4. Post Declaration of Defaulter Process.

On a member of the Exchange being declared a defaulter, a notice to that effect shall be notified by the exchange to this effect .

### 5.5. Defaulters Books and Documents

When a member of the Exchange has been declared a defaulter, the defaulter shall hand over all his books, documents, papers, assets, cheque books and other documents, as may be specified by the Exchange, to the Relevant Authority.

### 5.6. List of Debtors and Creditors

The defaulter shall file with the Relevant Authority, within such time of the declaration of his default as the Board or the Managing Director and /or CEO may direct, a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each of them.

### 5.7. Defaulter to give Information

The defaulter shall submit to the Exchange or Relevant Authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Relevant Authority may from time to time require and if the Relevant Authority so desires, he shall

appear before the Relevant Authority at its meeting in connection with his default.

#### 5.8. Assets to vest in the Relevant Authority

Ipsso facto on declaration of a defaulter/deemed defaulter automatically as provided hereinabove, all monies, commodities, securities, bank guarantees lying with the Exchange in respect of a defaulter shall vest with the relevant authority for the benefit and on account of the creditors, who may have a tenable claim and the relevant authority shall deal with such monies, securities or bank guarantees and claims, as provided in the relevant Rules herein and specifically as provided in these Rule.

#### 5.9. Consequences of Declaration of Defaulter

- i. Cessation of Membership of the Exchange at Once: A member of the Exchange who is declared a defaulter/deemed defaulter shall at once cease to be a Member of the Exchange and as such ceases to enjoy any of the rights and privileges of membership of the Exchange but the rights of his creditors, arising out of or incidental to the transactions, against him shall remain unimpaired as provided herein.
- ii. Lapse of Right of Membership of the Exchange: The right of member of the Exchange shall lapse or forfeit to and vest in the Exchange ipso facto upon such member of the Exchange being declared a defaulter/ deemed defaulter.
- iii. Prohibition to Re-admission: No person who was a member of the Exchange and declared a defaulter or expelled by the Exchange shall be readmitted to the membership of the Exchange for a minimum period of five years or any period as may be decided by the Board from the date, he is declared a defaulter/expelled by the Governing Board of the Exchange. No person who was a member of any other Exchange and who has been declared a defaulter or expelled by the other Exchange shall be admitted as a member of the Exchange.
- iv. Right to membership of the Exchange shall lapse and vest in the Exchange immediately after he is declared as a defaulter. On the declaration as defaulter he shall at once cease to be a Member of the Exchange and as such cease to enjoy any of the rights and privileges of membership of the Exchange but the rights of the Exchange and his creditor Members of the Exchange against him shall remain unimpaired.
- v. The right of nomination of the interest in the Exchange held by a Member of the Exchange who has been declared a defaulter shall vest with the Exchange and shall be exercised by the Exchange as detailed in these presents.
- vi. Auction of rights of the Member of the Exchange declared as defaulter.

**5.10. Auction of Rights of Membership of the Exchange of Defaulter**

- i. The Exchange shall sell the interests and the membership in the Exchange of the defaulting Member of the Exchange within a reasonable period through auction or such other process as fixed by the Relevant authority and nominate to membership of the Exchange in the place of the defaulting Member of the Exchange any person who offers the highest bid, provided such successful bidder is otherwise eligible to become a member of the Exchange as per these presents.
- ii. A notice, of the auction/disposal detailing the terms and conditions shall be intimated by the Exchange in advance before the day fixed for the auction/disposal.
- iii. The admission fee payable by the successful bidder shall be used to clear the outstanding dues of the defaulter in accordance with these presents.
- iv. The net amount realized by the Exchange in the auction pursuant to these presents shall be charged with the due repayment of all debts and obligations of such defaulting Member of the Exchange to the Exchange/Company, to other Members of the Exchange, and to any person arising out of contracts entered into and/or transacted under these presents, the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange. All such debts and obligations to the Exchange shall rank in priority to all other claims; the debts to other Members of the Exchange shall rank pari passu and be entitled to have a charge on the residue thereof, if any, subject to such first charge; after payment thereof, the residue, if any, shall be charged with all dues to any person under any award made in any arbitration proceeding held under the provisions of these presents, Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations; and, after the above said appropriations, the residue thereof, if any, shall vest unconditionally with the Exchange.
- v. In the case of default by a partnership firm, the individual Memberships of the Exchange, if any, of the partners of the defaulting firm shall also lapse and the provisions of defaulters shall apply to the interest of all the Members of the Exchange who are partners of the defaulting firm.

**5.11. Re- Admission of Defaulters**

- i. The Relevant authority may, upon an application by the defaulter for re-admission, re-admit a defaulter to the membership of the Exchange, at any time before any action pursuant to these presents is initiated effected by the Board, subject to the provisions contained in the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations.

- ii. Any person intending to object to the re-admission of the defaulter shall communicate the grounds of his objection to the Board within fourteen (14) days from the date of posting of the notice of the application. The Board shall not make public the grounds of objection, which shall be confidential.
- iii. Upon an application for re-admission by a defaulter, the Board or Relevant Authority shall investigate his conduct and accounts and no further proceedings shall be taken by the Board with regard to his re-admission until the report of the Relevant Authority shall have been submitted together with a statement as to the defaulter's estate signed by himself.
- iv. The Board may re-admit only such defaulter who in its opinion:
  1. Has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
  2. Has not been guilty of bad faith or breach of the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange;
  3. Has kept his business within a reasonable proportion of his means or resources; and
  4. Has been irreproachable in his general conduct.
- v. A defaulter shall not be eligible for re-admission unless he had made out of his own resources, a bona fide money payment of the amount of loss, dues and other arrears in the manner and to the extent, as may be prescribed by the Board and to its satisfaction.
- vi. Any defaulter so re-admitted shall not be required to pay the admission fee as prescribed in these presents provided the Board has not nominated any other person in exercise of its rights to nominate a successor to the defaulting Member of the Exchange. But if such nomination has been made and the nominee admitted to the membership of the Exchange, then the defaulter shall be re-admitted only on meeting all the admission criteria and payment of a fresh admission fee as may be prescribed in these presents.
- vii. Surrender of Names of Clients and Books - a Condition of Eligibility- A defaulter shall not be eligible for re-admission if he fails to give the names of any clients indebted to him or if he fails to deliver to the Exchange / Relevant Authority soon as he is so required to do, his original books and accounts and all other papers, vouchers, documents and records and any information, explanations and statements he is called upon to submit.
- viii. Full Payment - a Condition of Eligibility- A defaulter shall not be eligible for re-admission unless, within such time as may be specified by

the Governing Board, he has made full payment of all amounts payable by him to the Exchange, to the Clearing House/Clearing Corporation or to the Settlement/ Trade Guarantee Fund and also of all amounts payable by him to all other creditors (whether they be members of the Exchange or the Exchange or not) arising out of, or in connection with and/or incidental to the contracts made subject to the Rules, Bye-Laws and Business Rules / Regulations of the Exchange for which the decision of the Exchange or Relevant Authority shall be final and binding; provided that where a claim of a creditor other than the Exchange, the Clearing House or the Settlement/ Guarantee Fund is the subject matter of an arbitration proceeding under the Rules, Bye-Laws and Business Rules / Regulations of the Exchange which is pending, the Governing Board may, in its discretion, consider the defaulter to be eligible for re-admission if he deposits with the Exchange a sum equal to the amount of such disputed claim. The sum so deposited shall be paid to the claimant to the extent of which the arbitration award is in favour of the claimant and the balance shall be refunded to the defaulter.

- ix. Defaulter When not to be Re-admitted-A defaulter shall not be readmitted if his default has been contributed to by reckless dealings on his own account or if his conduct has been marked by indiscretion and by the absence of reasonable caution, or when there is a directive from the Commission to that effect.

#### **5.12. Apportionment of consideration Realised /Other realised of receivables**

The consideration received against disposal of the right of membership right vesting in the Exchange shall be merged with the security deposit and any other securities/monies lying to the credit of the member of the Exchange prior to declaration of a defaulter/deemed defaulter, together with any realisation that may have been made by the Relevant Authority, and shall be applied to the following purposes and in the following order of priority:

- i. Dues of the Exchange: First - payment of subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys including interest on such dues to the Exchange.
- ii. Dues of the Exchange/Clearing House: Second - payment of dues, pay in liabilities, fines, charges and other moneys due to the Clearing House and Settlement Guarantee Fund including interest on such dues by the member prior to or in respect of his declaration as a defaulter/deemed defaulter and also liabilities arising out of his declaration as a defaulter / deemed defaulter like loss arising out of closing out of outstanding contracts.

- iii. Liabilities Relating to Contracts: Third - payment of such debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contract made by such member with other members of the Exchange, prior to declaration of defaulter/ deemed defaulter only in respect of transactions done on the Exchange, subject to the Rules, Bye-Laws and Business Rules / Regulations of the Exchange, as shall have been admitted by the Relevant Authority. If the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full, they shall be paid and satisfied pro rata. Provided that under this class only such claims of the members will be entertained which pertain to contracts made as per Bye-Laws and Rules of the Exchange. All contracts pertaining to loan or financing or personal adjustment/accommodation nature or any such transactions will be rejected altogether.
- iv Balance: Fourth – claims pertaining to the clients of the defaulter member, provided they pertain to valid legal transactions entered into at the Exchange. If the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full, they shall be paid and satisfied pro rata. Fifth – payment of the dues, if any, pertaining to the Government – Central and State, Income Tax, Stamps, Custom or other statutory authorities. Sixth - payment of the dues, if any, to meet with any claims, which are found to be genuine and admitted by the Exchange/Relevant Authority, not strictly arising on account of a transaction on the Exchange but incidental to such transaction. Seventh – The balance amount, if any, remaining after satisfying all the above claims in full, will be appropriated and transferred to the Settlement Guarantee / Trade Fund. Liability of Member of the Exchange for the acts and omissions of his authorized representative etc.
- v. A Member of the Exchange shall be fully responsible for the acts and omissions of his partnership firm and of his partners, attorneys, authorized representatives, sub brokers, approved users, remisiers and employees, by whatever name called. If any such act or omission be held by the Board to be done by any such representative, which if done or omitted to be done by the Member of the Exchange would subject him to any of the penalties as provided in these presents, Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange, then such Member of the Exchange shall be liable thereof to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted to be done by him personally.

**5.13. Power of the Relevant Authority to define the grounds of Suspension / Expulsion.**

- i. The Board or relevant authority may, subject to the provisions of the FC (R) A and the Rules framed thereunder from time to time, make Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations for defining the conduct or acts or omissions which renders a Member of the Exchange, liable to expulsion, suspension, fine or withdrawal or suspension of rights and privileges of membership of the Exchange and other consequences.
- ii. If any Member of the Exchange is guilty of such conduct or act or omission that under the aforesaid Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations made in that behalf render him liable to suspension, expulsion or other consequences, the Board or the relevant authority shall suspend, expel or impose other consequences as the Board or the relevant authority may deem fit.
- iii. In exercising the said powers, the Board or the relevant authority shall observe and follow the procedure respectively set out in that behalf in the aforesaid Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations.

**5.14. General Grounds for suspension / Expulsion**

- i. The Relevant Authority may, after giving an opportunity of hearing to the Member and recording the reason in writing with copy to the Member, expel or suspend or fine and/or censure and/or warn and/or withdraw any of the membership rights of a Member of the Exchange if he be guilty of contravention, non compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the presents herein, Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations of the Exchange or of any of the resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Exchange or the Board or any Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf, or of any conduct, proceeding or method of business which the Board of Directors in accordance with these presents, Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations in force from time to time deems dishonourable, disgraceful or unbecoming of a Member of the Exchange or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interest, good name or welfare of the Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.
- ii. The Relevant Authority may expel or suspend and/or fine and/or censure and/or warn a Member of the Exchange, authorized representative, agent, or employee for any conduct, act or omission, which if done or omitted to be done by the Member of the Exchange, would subject him to the same penalties. Provided that the Relevant Authority, when it has found a Member of the Exchange guilty of such conduct or acts as would entitle the Relevant Authority to expel him may, at its discretion, instead of expelling, suspend him from all or any of the rights and privileges of

membership of the Exchange for such period as the Relevant Authority may deem fit or until the Member of the Exchange has carried out or performed any lawful condition imposed by the Board in that behalf.

#### 5.15. Opportunity of being heard mandatory

No resolution of the relevant authority expelling or suspending a Member of the Exchange shall be passed or voted upon until and unless the Member of the Exchange has been given an opportunity to explain the charges against him. Such Member of the Exchange may appear at such meeting or state his case in writing addressed to the Exchange.

#### 5.16. Expulsion of a Member of the Exchange

In addition to the grounds mentioned elsewhere in these presents, the relevant authority may, after giving an opportunity of hearing to the Member and recording the reason for expulsion in writing with copy to the Member, expel any Member of the Exchange from the membership of the Exchange in the following cases:

- i. Where a Member of the Exchange fails or has failed to carry out any award made in arbitration proceedings held by the Exchange, or held under provisions of these presents, or under the Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations framed under any power conferred under these presents, within twenty-one (21) days of the communication of the award or such further period as the Board may extend on the written application of the party;
- ii. Where a Member of the Exchange has refused to submit a dispute to arbitration, which by the provisions of these presents, is required to be submitted to arbitration and institutes any suit or legal proceeding in contravention of the provisions of these presents.

#### 5.17. Forfeited OR Lapsed right of Membership

A right of membership of a Member of the Exchange shall lapse or shall be liable to be forfeited or vest in the Exchange ipso facto upon such member being declared a defaulter/deemed defaulter or expelled under the Rules, Bye-Laws or Business Rules / Regulations of the Exchange for the time being in force, and it shall belong absolutely to the Exchange free of all rights, claims or interest of such member of the Exchange or any person or authority claiming through or against such member/trading member, and the Governing Board shall be entitled to deal with or dispose off such right of membership, as it may think fit.

Explanation: In case where a member of the Exchange had obligations, engagements or dues outstanding and such member of the Exchange expires before his fulfilment to the Exchange/Clearing House /Settlement Guarantee

Fund, such member of the Exchange shall be declared a deemed defaulter by the Governing Board, if the legal heirs or legal representatives of the deceased member of the Exchange fail to fulfil such obligations, engagements or dues as per the stipulated and pre-notified schedule. As a result, the same consequences shall follow as in case of declaration of a defaulter.

**5.18. Expelled Member of the Exchange not to be re-Admitted.**

A member of the Exchange, who has been expelled by the relevant authority, shall not be re-admitted under any circumstances unless expelled for non-compliance of continued requirements for membership of the Exchange.

**5.19. Attachment order against any Member of the Exchange by court, etc. and the consequences**

Where any security deposit and/or other payments made by any Member of the Exchange with the Exchange under these any Rule, Bye-law or Business Rules / Regulation, has been attached by an order of any Court or on behalf of any Income Tax authority, Revenue, Office, or by any authority or officer of the Government under any law, for the time in force and if the Member of the Exchange whose deposit and/or other payments has been so attached or encumbered fails to have such attachment cancelled or removed within three (3) days of a notice by the Exchange, notifying him of the service on the Exchange of such order of attachment and calling upon the Member of the Exchange to have the said attachment removed or cancelled, the Board or the relevant authority shall suspend the said Member of the Exchange provided that any Member of the Exchange whose deposit as aforesaid has been attached in the manner aforesaid pays into the hands of the Exchange within such period as may be specified by the relevant authority a sum equal to the amount so attached, the Board or the relevant authority shall not exercise its powers to suspend him under this clause so long as the said additional deposit so made is free of any attachment. The provisions of this clause shall apply to any attachment against the said additional deposit made in the like manner as to the original payment and/or security deposit.

**5.20. Members of the Exchange required to make personal appearance**

A Member of the Exchange shall appear and testify before and cause his partners, authorized representatives, and employees to appear and testify before the Board of Directors or the Managing Director and / or CEO or before a Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf and shall produce and cause to be produced before the Board of Directors, or the Managing Director and / or CEO or before a Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf such books correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in his or their possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or

investigation or which the Board of Directors or the relevant authority in its absolute discretion deems necessary in the interest of just and equitable principles of trade or in public interest and welfare of the Exchange and the Members of the Exchange.

#### **5.21. PERMISSION NECESSARY FOR LEGAL REPRESENTATION.**

Members of the Exchange shall not have the right to be represented by professional counsel or advocate or attorney or other authorized representative in any investigation, proceeding or hearing before the Board or any Committee unless the Board or the Committee or the Commission so permits.

#### **5.22. Failure to pay fine attracts suspension / expulsion.**

I. a Member of the Exchange fails to pay any fine or penalty imposed upon him within fourteen (14) days after notice in writing has been served upon him by the Exchange, he may be suspended by the Board or the relevant authority until he makes payment, and if within a further period of thirty (30) days he fails to make such payment, he may be expelled by the Relevant Authority.

#### **5.23. Discretion in lieu of suspension / expulsion.**

- i. The Board or the relevant authority in its absolute discretion may in any case suspend a Member of the Exchange in lieu of the expulsion warranted or may withdraw one or any of the membership rights or impose a fine in lieu of suspension or expulsion warranted and may direct that the guilty Member of the Exchange be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.
- ii. The Board or the relevant authority may of its own motion or on appeal by the Member of the Exchange concerned reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the membership rights or fining, censuring or warning any Member of the Exchange. In a like manner the Board or the relevant authority may rescind, revoke or modify its resolution suspending any Member of the Exchange. Provided that where any expulsion, suspension or other penalty as aforesaid is imposed in accordance with the directions of the Commission, Government or other authority issued in exercise of any powers conferred on them by the Act or the Rules framed thereunder, then the Board or the relevant authority shall not exercise the power to rescind or revoke or modify the same, except with the previous sanction of the authorities concerned.

#### **5.24. Effect of Suspension of Member of the Exchange.**

The suspension of a Member of the Exchange shall have the following consequences:

- i. The suspended Member of the Exchange shall, during the term of his suspension, be deprived of, and excluded from all the rights and privileges of membership of the Exchange but he may be proceeded against by the Board or the relevant authority for any offence committed by him either before or after his suspension and the Board shall not be debarred from taking cognisance of and adjudicating on or dealing with any claim made against him under these presents, Bye-Laws, Rules and Business Rules / Regulations;
- ii. The suspension shall not affect the rights of the Exchange and/or other Members of the Exchange who are creditors of the suspended Member of the Exchange;
- iii. The suspension shall create a vacancy in any office or position held by the suspended Member of the Exchange;
- iv. The suspended Member of the Exchange shall be bound to fulfill contracts outstanding at the time of his suspension; and
- v. The suspended Member of the Exchange shall not, during the term of his suspension, clear and register any contracts at the Exchange, provided that he may with the permission of the Board close out through other Members of the Exchange the transactions outstanding at the time of his suspension.

#### **5.25. Effect of Expulsion of Member of the Exchange.**

The expulsion of a Member of the Exchange shall have the following consequences:

- i. The expelled Member of the Exchange shall forfeit to the Exchange his rights of membership of the Exchange and all his rights and privileges as a Member of the Exchange including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds with the Exchange including guarantee fund; but any liability of any such Member of the Exchange to the Exchange shall continue and remain unaffected by his expulsion;
- ii. The right of nomination shall vest in the relevant authority and shall not be exercised by the expelled Member of the Exchange;

- iii. The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Member of the Exchange;
- iv. The expulsion shall not affect the rights of the Exchange and Members of the Exchange who are creditors of the expelled Member of the Exchange; and
- v. The expelled Member of the Exchange shall be bound to fulfill transactions outstanding at the time of his expulsion and he may with the permission of the Board or the relevant authority close such outstanding transactions with or through another Member of the Exchange.

**5.26. Relevant authority to notify suspension, expulsion and default of member of the Exchange.**

Notice shall be given to the Member of the Exchange concerned and to the members of the Exchange in general, by a circular or any other suitable means of the expulsion or suspension of or of the suspension of business by a Member of the Exchange or of any other penalty imposed upon him or his partners, attorneys, agents, authorized representatives or other employees. The relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the members of the Exchange and Members of the Exchange or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised, or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a Member of the Exchange. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Exchange or the Board or the relevant authority or any member of the Board or any officer or employee of the Exchange for the publication or circulation of such notification.